

**АКРА**

**Методология присвоения кредитных рейтингов  
банкам и банковским группам по национальной  
шкале для Российской Федерации**

---

**30 июня 2021**

# Оглавление

1	Область применения методологии .....	3
2	Источники информации, используемые при присвоении рейтинга .....	5
3	Краткий обзор структуры рейтингового анализа.....	7
4	Определение оценки собственной кредитоспособности.....	9
4.1.	Бизнес-профиль .....	10
4.1.1.	Первичная оценка бизнес-профиля .....	12
4.1.1.1.	Оценка франшизы.....	12
4.1.1.1.1.	Франшиза банка.....	12
4.1.1.1.2.	Оценка франшизы НКО .....	15
4.1.1.2.	Диверсификация и оценка направлений бизнеса .....	17
4.1.1.2.1.	Диверсификация и оценка направлений бизнеса банка.....	17
4.1.1.2.2.	Диверсификация и оценка направлений бизнеса НКО.....	19
4.1.1.3.	Качество управления .....	21
4.1.1.4.	Стратегия.....	22
4.1.1.5.	Структура собственности и деловая репутация .....	23
4.1.2.	Вторичная оценка бизнес-профиля: сравнительный анализ .....	25
4.2.	Ключевые факторы риска .....	25
4.2.1.	Достаточность капитала банка.....	26
4.2.1.1.	Базовая оценка достаточности капитала .....	27
4.2.1.2.	Корректировки к базовой оценке достаточности капитала .....	29
4.2.2.	Достаточность капитала НКО.....	32
4.2.3.	Риск-профиль .....	34
4.2.3.1.	Качество управления рисками.....	34
4.2.3.2.	Качество ссудного портфеля.....	37
4.2.3.3.	Аналитические корректировки оценки прочих видов риска банка.....	41
4.2.3.4.	Оценка рисков в деятельности НКО .....	43
4.2.3.5.	Аналитические корректировки оценки прочих видов риска НКО.....	43
4.2.4.	Фондирование и ликвидность.....	45
4.2.4.1.	Структура фактора.....	46
4.2.4.1.1.	Ликвидность банка.....	47
4.2.4.1.2.	Фондирование банка .....	49
4.2.4.1.3.	Ликвидная позиция НКО .....	51
5	Дополнительные корректировки.....	52
5.1.	Системные корректировки .....	53
5.2.	Индивидуальные корректировки.....	54
6	Учет внешней поддержки .....	55
6.1.	Системная значимость .....	56
7	Воздействие регулятора и механизмы предупреждения банкротства .....	57
8	Присвоение рейтингов различным долговым инструментам.....	59
9	Прогноз по кредитному рейтингу.....	59
10	Основные показатели, используемые в анализе .....	60
11	Перечень источников операционного дохода .....	64
12.1	Перечень источников операционного дохода НКО.....	65
12	Расчет показателей ликвидности .....	66

# 1 Область применения методологии

Настоящая методология Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (далее — АКРА, Агентство) определяет критерии оценки кредитоспособности банков, банковских групп и небанковских кредитных организаций (далее — НКО) по национальной шкале для Российской Федерации и не распространяется на прочие финансовые компании, включая лизинговые, страховые, микрофинансовые и другие компании.

К прочим финансовым компаниям применяются Методология присвоения рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации, а также Методология присвоения рейтингов небанковским финансовым институтам по национальной шкале для Российской Федерации (в зависимости от типа компании).

К категории банков относятся кредитные организации, которые имеют лицензию Центрального банка Российской Федерации (Банка России) и исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

К банковским группам относятся не являющиеся юридическими лицами объединения юридических лиц, в которых одно или несколько юридических лиц находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации.

В соответствии с определением, приведенным в статье 1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», к небанковским кредитным организациям относятся организации, которые имеют право осуществлять отдельные банковские операции.

Агентство отмечает, что разделение небанковских кредитных организаций на типы определяет особенности их регулирования и деятельности, при этом принадлежность рейтингуемого лица к какому-либо типу НКО сама по себе не оказывает влияния на собственную кредитоспособность такого рейтингуемого лица.

В рамках настоящей методологии, к рейтингуемым лицам также относятся организации, 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 предоставлением гарантий и поручительств. Решение об оценке указанных организаций в рамках настоящей методологии выносится рейтинговым комитетом.

Если рейтингуемое лицо имеет значительную долю инвестиций в лизинговые, страховые и другие компании, при оценке таких инвестиций может дополнительно применяться ряд прочих методологий в зависимости от отраслевой принадлежности. АКРА может применять и другие специализированные методологии, если они способствуют более точной оценке необходимых рейтинговых факторов.

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

Пересмотр кредитных рейтингов, присвоенных по данной методологии, 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 по следующим причинам:

- отступление от настоящей методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- необходимость пересмотра на основании результатов мониторинга применения методологий, проводимого сотрудниками методологической группы;
- 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»;
- запрос о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА.

Не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра настоящей методологии АКРА проводит ее пересмотр в соответствии со своими внутренними документами. В результате пересмотра в методологию могут быть внесены изменения или она может остаться без изменений.

При использовании данной методологии каждый случай отступления от нее документируется и раскрывается АКРА на официальном сайте Агентства по адресу [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 методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на кредитные рейтинги и/или прогнозы по кредитным рейтингам, АКРА проводит ее анализ и пересмотр в соответствии с установленными в АКРА процедурами. Информация о данных действиях и новая версия методологии направляются в Банк России в установленном Банком России порядке. Если выявленные ошибки методологии оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, АКРА раскрывает данную информацию на своем официальном сайте по адресу [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru).

Если планируемые изменения методологии являются существенными (например, изменение отдельных факторов и текста методологии) 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 применяемой методологии с указанием причин и последствий таких изменений, в том числе для кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
- 2) в срок не позднее шести месяцев со дня изменения применяемой методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной методологией;
- 3) в срок не позднее шести месяцев с даты окончания проведения оценки, предусмотренной предыдущим пунктом, осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам сделанной оценки выявлена необходимость их пересмотра.

## 2 Источники информации, используемые при присвоении рейтинга

Основными источниками информации при проведении рейтингового анализа являются аудированная отчетность банка по МСФО или US GAAP (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за три последних завершившихся финансовых года и индивидуальная анкета рейтингуемого лица, заполненная по форме Агентства.

Если банк составляет отчетность по МСФО или US GAAP на ежеквартальной и/или полугодовой основе, она также используется в рейтинговом анализе.

В случае если банк не составляет отчетности по МСФО, а также в случаях отсутствия МСФО за три последних завершившихся финансовых года, рейтинговый анализ может быть основан на отчетности по РСБУ.

Если отчетность банка по МСФО или US GAAP составлена не в валюте Российской Федерации, в целях корректного сопоставления данных различных банков Агентство может производить перерасчет статей баланса по официальному курсу Банка России на соответствующую дату, а статей отчета о прибылях и убытках — по среднему номинальному курсу Банка России за соответствующий период.

При проведении рейтингового анализа в отношении небанковских кредитных организаций преимущественно используется отчетность рейтингуемого лица по РСБУ.

Также при присвоении рейтинга АКРА может использовать такие источники информации, как:

- формы отчетности кредитных организаций, составленные в соответствии с актуальными требованиями Банка России;
- ежеквартальный отчет рейтингуемого лица (при наличии);
- эмиссионные документы по отдельным выпускам ценных бумаг банка (при наличии);

- внутренние документы, определяющие план развития банка, включая финансовый прогноз;
- внутренние документы, регламентирующие корпоративное управление и риск-менеджмент;
- открытые источники (СМИ и иные источники информации, доступные неограниченному кругу лиц);
- данные, полученные в ходе рейтинговой встречи с представителями банка;
- макроэкономические и отраслевые прогнозы внутренних подразделений АКРА;
- иные данные, которые, по мнению Агентства, являются существенными для проведения рейтингового анализа.

При проведении рейтингового анализа Агентство вправе использовать комбинацию различных источников информации (например, данных по МСФО и РСБУ) в целях получения наиболее полного, объективного и актуального представления о финансовом положении рейтингуемого лица.

Если информации для применения методологии недостаточно, АКРА отказывается от присвоения кредитного рейтинга. При выявлении недостаточности источников информации для поддержания существующего кредитного рейтинга АКРА осуществляет отзыв кредитного рейтинга, при этом другие действия в отношении данного рейтинга не предпринимаются. Информация о предпринятых действиях находит свое отражение 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:

- обеспечение возможности осуществления количественного и качественного анализа финансово-хозяйственной деятельности рейтингуемого лица;
- обеспечение возможности анализа внешних и внутренних факторов риска, способных повлиять на кредитоспособность рейтингуемого лица;
- обеспечение возможности сравнительного анализа 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)».

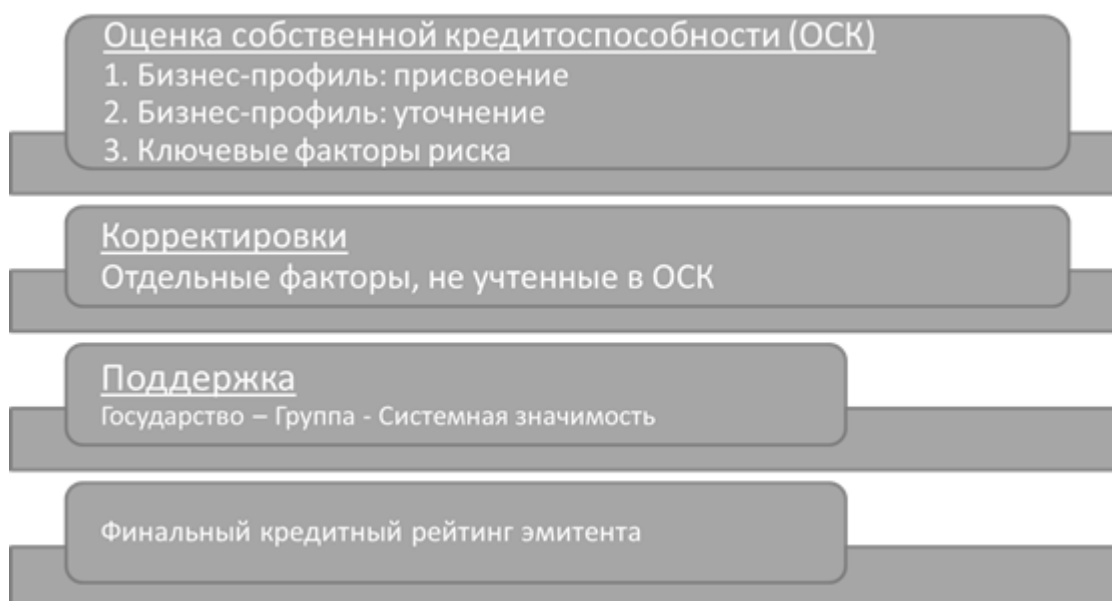
### 3 Краткий обзор структуры рейтингового анализа

Несмотря на то что основными элементами рейтингового анализа являются факторы операционной среды и регулятивного поля, а также финансовые показатели банков (банковских групп) и небанковских кредитных организаций, 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 используемый методологический подход не базируется исключительно на статистическом анализе, а использует комбинацию качественной и количественной оценок.

Структура рейтингового анализа состоит из следующих этапов (Рисунок 1):

- определение оценки собственной кредитоспособности (ОСК);
- применение дополнительных корректировок;
- учет внешней поддержки;
- определение финального рейтинга рейтингуемого лица.

Рисунок 1. Структура определения кредитного рейтинга



Источник: АКРА

#### Определение оценки собственной кредитоспособности (ОСК)

Данный этап анализа включает в себя три ступени. Во-первых, проводится оценка фактора «Бизнес-профиль», позволяющая определить начальное позиционирование банка/НКО на рейтинговой шкале. При этом учитываются фундаментальные качественные характеристики, которые создают предпосылки для достижения организацией устойчивого положения на стратегическом временном горизонте (обычно 3–5 лет), а также (через фактор структуры собственности и качества управления) могут являться причинами дефолта. Во-вторых, оценка бизнес-профиля уточняется до конкретного уровня в рамках категории оценки исходя из сравнительного анализа

банков конкурентной выборки. В-третьих, результат оценки бизнес-профиля корректируется по результатам анализа трех ключевых факторов риска (достаточность капитала; качество активов и системы риск-менеджмента; фондирование и ликвидность), что в совокупности формирует комплексную оценку способности банка/НКО выполнять финансовые обязательства без учета факторов внешней поддержки.

В исключительных случаях при наличии у рейтингового комитета мотивированных оснований для принятия такого решения допускается отсутствие оценки собственной кредитоспособности. К таким случаям, например, относятся ситуации, когда рейтингуемое лицо является частью группы с высокой степенью операционной интеграции, выполняя при этом узкую операционную функцию.

Одним из основных методов оценки факторов ОСК является сравнительный анализ с сопоставимыми показателями выборки банков/НКО схожего профиля (первично присвоенной категории оценки, с учетом специализации деятельности).

#### *Применение дополнительных корректировок*

После расчета ОСК Агентство вправе использовать дополнительные корректировки, которые подразделяются на две группы: системные и индивидуальные. К системным корректировкам относится фактор рисков операционной среды. Вместе с тем в большинстве случаев рейтинг банка (банковской группы)/НКО до учета внешней поддержки не отличается от ОСК. При этом АКРА допускает существование редких случаев, в рамках которых присутствуют факторы, не учтенные ни в одном из компонентов рейтинга (случаи операционной трансформации, значительно лучшего финансового профиля по отношению к конкурентной группе, особенностей региона и пр.). Если рейтинговый комитет считает обоснованным применение такой корректировки, ОСК может корректироваться не более чем на одну ступень вверх или вниз (индивидуальные корректировки). Более детальное описание подхода Агентства к корректировкам приведено в разделе 5 настоящей методологии.

*Учет внешней поддержки.* В зависимости от структуры собственности банка/НКО и его роли в банковской системе Агентством может быть принято решение о добавлении к ОСК (вычитании от ОСК) дополнительных ступеней для учета поддержки со стороны группы и/или государства либо в зависимости от уровня системной значимости банка/НКО. Более детально подход Агентства описан в Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой. Определение и критерии системной значимости банка (банковской группы)/НКО, а также отдельные случаи учета поддержки от материнских структур, зарегистрированных вне пределов Российской Федерации, приведены в разделе 6 настоящей методологии.

*Определение финального кредитного рейтинга.* Если факторы внешней поддержки отсутствуют, финальным кредитным рейтингом банка/НКО по национальной шкале для Российской Федерации является уровень ОСК после корректировок. При наличии факторов поддержки или системной значимости финальный рейтинг определяется на основании уровня ОСК после корректировок с учетом данных факторов. Порядок определения финального кредитного рейтинга в случае применения к рейтингуемому лицу механизмов предупреждения банкротства описан в разделе 7 настоящей методологии.



### Комментарий в отношении географически диверсифицированных банковских групп

Агентство отмечает, что в отдельных случаях присвоение кредитного рейтинга будет осуществляться на уровне материнской структуры (банка) банковской группы на основании анализа консолидированной финансовой отчетности. В данном случае активы группы могут располагаться вне пределов Российской Федерации. Соответственно, доходы и/или расходы от операций вне пределов Российской Федерации могут быть элементами отчета о прибылях и убытках.

Поскольку кредитные рейтинги АКРА присваиваются по национальной шкале для Российской Федерации, Агентство не проводит отдельную оценку степени конвертируемости иностранной валюты в валюту Российской Федерации и наоборот.

### Комментарий в отношении количественных показателей, используемых в методологии

В случае приближения любого показателя к одной из границ диапазонов, указанных в настоящей методологии, его оценка производится с учетом ожиданий АКРА в отношении динамики данного показателя на горизонте 12–18 месяцев.

## 4 Определение оценки собственной кредитоспособности

Определение ОСК состоит из трех этапов. Схематически структура ОСК представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Оценка собственной кредитоспособности

Этапы	I	II				III
Бизнес-профиль	aa	aa+	Ключевые факторы риска	Достаточность капитала	Сильная	+2
		aa			Адекватная	+1
		aa-			Удовлетворительная	0
					Слабая	-1
		Критическая			-2	
	a	a+		Риск-профиль	Сильный	+2
		a			Адекватный	+1
		a-			Удовлетворительный	0
	bbb	bbb+			Слабый	-1
		bbb			Критический	-2
		bbb-		Фондирование и ликвидность/Ликвидная позиция НКО	Сильные	+1
	bb	bb+			Адекватные	0
		bb			Удовлетворительные	-1
	bb-	Слабые			-2	
	b	b+		Критические	ОСК: «ССС» (-3)	
		b				
b-						

Источник: АКРА

ОСК банка/НКО отражает возможность выполнять финансовые обязательства в установленные контрактные сроки в полном объеме без учета внешней поддержки, системной значимости и внешних экстраординарных событий, способных повлиять на кредитоспособность.

При оценке бизнес-профиля и ключевых факторов риска Агентство принимает во внимание только текущую (операционную) поддержку от материнской структуры или государства (например, участие банка в долгосрочных программах). Факторы экстраординарной помощи учитываются отдельно, через оценку внешней поддержки, в соответствии с Методологией анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой.

В результате применения корректировок по ключевым факторам риска расчетное значение ОСК может выйти за пределы общей рейтинговой шкалы. В этом случае финальное значение ОСК ограничивается максимальным уровнем «aaa» при выходе расчетного значения за пределы верхней границы шкалы и уровнем «с» — при выходе расчетного значения за пределы нижней границы шкалы. При этом выход расчетного значения за пределы нижней границы свидетельствует о повышенной вероятности невыполнения кредитной организацией своих долговых обязательств на горизонте 12–18 месяцев без учета внешней поддержки.

#### **4.1. Бизнес-профиль**

Анализ бизнес-профиля банка/НКО — важная составляющая кредитного анализа, позволяющая оценить специализацию кредитной организации, ее долю рынка и способность стабильно генерировать доход.

При формировании ОСК оценка бизнес-профиля является базовой по ряду причин. Во-первых, бизнес-профиль банка/НКО отражает способность вести деятельность и генерировать доходы как в условиях стабильной ситуации, так и в фазе рецессии (стресса на финансовых рынках). При этом бизнес-профиль — не единственный фактор, влияющий на кредитный рейтинг. Бизнес-профиль выполняет роль якорного фактора, обусловленную тем, что качество франшизы, а также качество управления и стратегии оказывают непосредственное влияние на кредитное качество рейтингуемого лица. Рейтингуемое лицо с низким уровнем бизнес-профиля, как правило, не может иметь высокий уровень собственной кредитоспособности. Если оценка ключевых факторов риска приводит к снижению вторичной оценки бизнес-профиля на 6–8 ступеней (например, с «aa-» до «bb-»), ставится под сомнение корректность самой оценки бизнес-профиля.

Во-вторых, бизнес-профиль — наиболее стабильный фактор при оценке ОСК. В большинстве случаев он формируется в средне- и долгосрочной перспективе и, как правило, при органическом развитии событий не меняется чаще одного раза в два года. Более того, сильные макроэкономические потрясения оказывают меньшее влияние на бизнес-профиль кредитной организации, чем на ее финансовое состояние. Примером прямого влияния какого-либо события на бизнес-профиль банка/НКО может служить конфликт или смена собственников и (или) руководства, при котором остальные факторы могут остаться неизменными.

Оценка бизнес-профиля осуществляется в два этапа. На первом этапе (I) проводится оценка качественных субфакторов бизнеса, формирующих оценку фактора «Бизнес-профиль» в одной из пяти категорий («aa», «a», «bbb», «bb», «b»). Первичная оценка бизнес-профиля позволяет определить начальное позиционирование банка/НКО на рейтинговой шкале, принимая во внимание фундаментальные качественные характеристики, которые не несут прямой информации о кредитном качестве, а скорее создают предпосылки для достижения организацией устойчивого положения на долгосрочном горизонте. На втором этапе (II) оценка бизнес-профиля уточняется до конкретного уровня в рамках категории исходя из сравнительного анализа с банками/НКО конкурентной выборки (первично присвоенной категории оценки, с учетом специализации деятельности).

Наиболее типичные характеристики пяти категорий первичной оценки бизнес-профиля приведены в Таблице 2.

**Таблица 2. Первичная оценка бизнес-профиля**

Категория	Диапазон оценки	Описание типичного профиля
aa	5–7	В большинстве случаев один из лидеров рынка (возможно, нишевой лидер), с развитой франшизой, диверсифицированными операциями как с точки зрения бизнес-линий, так и с точки зрения географического охвата. Реализуются лучшие практики корпоративного управления и разумная стратегия развития. Выполнимость стратегии подтверждена реализацией предыдущих стратегических планов. Структура собственности прозрачная. Отсутствуют значимые негативные репутационные факторы. Концентрация операционной деятельности на бизнесе собственников отсутствует или минимальна.
a	8–11	Занимает ведущие позиции в банковской отрасли. Преимущественно диверсифицированный географический охват рынка (возможно, выраженный лидер в отдельном крупном регионе). Реализуются лучшие практики корпоративного управления, и присутствует стратегия развития. Отсутствуют значимые негативные репутационные факторы. Структура собственности прозрачная. Концентрация операционной деятельности на бизнесе собственников отсутствует или минимальна.
bbb	12–15	Банк/НКО со средними позициями в отрасли и умеренной диверсификацией операций. Присутствуют отдельные элементы лучших практик корпоративного управления. Стратегия развития не противоречит макроэкономическим условиям и, вероятнее всего, выполнима. Отсутствуют значимые негативные репутационные факторы. Прозрачная структура собственности. Концентрация операционной деятельности на бизнесе собственников незначительна.
bb	16–20	Слабовыраженные конкурентные преимущества, низкая доля рынка. Неадекватная/труднореализуемая/неконкретная стратегия развития. Корпоративное управление слабое. Операционная деятельность сконцентрирована на отдельных продуктах/клиентах или на отдельном регионе. Могут наблюдаться проблемы в структуре собственности, при этом информация о ней раскрыта полностью. Отсутствуют значимые негативные репутационные факторы. Может наблюдаться повышенная концентрация операционной деятельности на бизнесе собственников.

b	21–30	Полное отсутствие конкурентных преимуществ, очень низкая доля рынка. Стратегия развития отсутствует. Полное отсутствие либо крайне низкое качество стандартов корпоративного управления. Бизнес сконцентрирован либо на одной группе клиентов в одном регионе (реже — в нескольких регионах), либо на операциях с собственником на нерыночных условиях. Могут присутствовать значимые негативные репутационные факторы.
---	-------	---

Источник: АКРА

Методология исключает возможность отнесения первичной оценки бизнес-профиля к лучшей («aaa») и к худшим («ссс», «сс», «с») категориям. Данный подход строится на том допущении, что факторы бизнес-профиля не являются исчерпывающими и не могут однозначно свидетельствовать об исключительном кредитном качестве или преддефолтном состоянии рейтингуемого лица. ОСК может попасть в эти категории исключительно после корректировок с учетом ключевых факторов риска.

#### **4.1.1. Первичная оценка бизнес-профиля**

Строится на оценке пяти субфакторов бизнеса, каждый из которых, в свою очередь, оценивается по шкале от 1 (лучший) до 6 (худший). Итоговая первичная оценка формируется в результате сложения оценок субфакторов.

К пяти субфакторам бизнес-профиля относятся:

- франшиза,
- диверсификация и оценка направлений бизнеса,
- качество управления,
- стратегия,
- структура собственности и деловая репутация.

При анализе субфакторов принимаются во внимание как количественные показатели (например, доли рынка по направлениям деятельности, рентабельность капитала), так и качественные (например, качество бренда, менеджмента и структуры банка/НКО). Агентство не только анализирует каждый субфактор в отдельности, но и оценивает их влияние друг на друга. В случае существенных изменений структуры собственников и/или руководства кредитной организации Агентство принимает во внимание влияние данных изменений на субфакторы бизнес-профиля.

##### **4.1.1.1. Оценка франшизы**

###### **4.1.1.1.1. Франшиза банка**

Субфактор франшизы отражает позиции банка по ключевым направлениям бизнеса, положение относительно конкурентов, долю рынка и силу бренда банка. Основной показатель для оценки субфактора франшизы — позиция банка (банковской группы) в рэнкинге кредитных организаций по величине собственного капитала (консолидированные данные по РСБУ).

Таблица 3. Оценка франшизы

Значение показателя	Первые 10	От 11 до 30	От 31 до 50	От 51 до 100	От 101 до 200	От 201 и выше
Оценка	1	2	3	4	5	6

Источник: АКРА

Величина собственного капитала отражает позицию банка на рынке банковских услуг, его значимость в федеральном и/или региональном масштабе, способность оказывать существенное влияние на ценовые и прочие условия, возможность доступа к обслуживанию определенного класса клиентов, а также перспективы ведения и развития бизнеса. Таким образом, высокий показатель величины собственного капитала позволяет получить более высокую ОСК при прочих равных условиях.

Вспомогательными показателями, используемыми для экспертной корректировки первичной оценки франшизы на основе собственного капитала, являются:

- положение на рынке;
- бренд;
- стабильность клиентской базы.

В рамках оценки положения банка на рынке Агентством оцениваются занимаемая банком общая доля рынка по кредитам и депозитам, а также доля по ключевым направлениям деятельности, которые указывают на его способность диктовать ценовые условия, а также на положение на рынке и перспективы развития.

Оценка доли рынка по базовым направлениям банковского бизнеса признается Агентством высокой (что может позитивно повлиять на оценку фактора франшизы), если доля рынка банка (банковской группы):

- по кредитам физическим лицам превышает 0,5%;
- по кредитам юридическим лицам превышает 0,5%;
- по средствам физических лиц превышает 0,7%;
- по средствам юридических лиц превышает 1%.

Агентство может принять во внимание лидирующие позиции банка (банковской группы) на отдельном (более сегментированном) рынке услуг в случае узкой отраслевой специализации (нишевости) банка (банковской группы), что может оказать позитивное влияние на оценку положения банка (банковской группы) на рынке. С одной стороны, банк (банковская группа) с высокой долей рынка или с преимущественной возможностью обслуживания определенного класса клиентов при прочих равных условиях может получить более высокую ОСК. С другой стороны, с учетом прочих факторов невысокая доля кредитов и депозитов, а также малые доли рынка по другим ключевым направлениям банковского бизнеса не ограничивают максимально возможный уровень ОСК банка.

При анализе положения банка (банковской группы) на рынке также оцениваются такие показатели, как количество отделений, банкоматов, POS-терминалов, а также прочие показатели масштаба бизнеса (например, уровень проникновения при дистанционном банковском обслуживании) в зависимости от направлений, на которых специализируется банк. При этом анализ проводится в сравнении с группой сопоставимых банков. Так, при прочих равных условиях розничный банк с широкой сетью может получить более высокую ОСК по сравнению с банком с меньшим присутствием, которое не компенсируется развитым дистанционным обслуживанием.

При оценке франшизы во внимание также принимаются бренд банка (его сила, узнаваемость и положительное восприятие). Сильный, узнаваемый бренд (что подтверждается данными маркетинговых исследований и стабильностью клиентской базы) может оказать положительное влияние на оценку фактора франшизы. Качественный бренд может обеспечить привлечение новых клиентов и квалифицированных сотрудников, что приведет к росту как кредитного, так и депозитного портфелей. При этом в период экономического спада благоприятный и надежный образ финансового института способен помочь удержать существующих клиентов. Без качественного бренда банку намного сложнее удерживать клиентскую базу, не улучшая условия по предоставляемым услугам. Стоит отметить, что такой метод сохранения клиентской базы в среднесрочной перспективе снижает рентабельность бизнеса, сокращая разницу между ставками по кредитам и депозитам. Слабый, малоизвестный (что подтверждается данными маркетинговых исследований и волатильностью клиентской базы) бренд может являться причиной нестабильности клиентской базы в условиях стресса и может оказать негативное влияние на оценку фактора франшизы.

Стабильность клиентской базы — это еще один фактор устойчивости кредитоспособности банка. Стабильная клиентская база (анализ которой основан на данных банка о структуре и динамике клиентов в разрезе типов операций и продуктов, а также на динамике балансовых показателей) оказывает положительное влияние на оценку франшизы. Помимо этого, в рамках данного фактора необходимо учитывать способность банка удерживать клиентов, а также уровень выстроенных с ними отношений и их лояльности. Подобная оценка основывается на анализе динамики и поведения клиентской базы (прежде всего со стороны обязательств) в периоды экономической нестабильности, банковских кризисов. Именно в условиях неустойчивой экономической ситуации и нестабильных финансовых рынков данная характеристика приобретает наибольшую актуальность, поскольку поведение контрагентов в такой конъюнктуре оказывает существенное влияние на деятельность банка.

Экспертная корректировка может изменить оценку франшизы не более чем на одну ступень. При оценке франшизы все показатели рассматриваются в совокупности, поскольку могут влиять друг на друга.

#### 4.1.1.1.2. Оценка франшизы НКО

При оценке небанковских кредитных организаций в рамках субфактора франшизы основная роль отводится анализу положения рейтингуемого лица на рынке с точки зрения занимаемых им позиций по основным направлениям деятельности с учетом степени концентрации рынка, динамики и перспектив изменения рыночной доли. В данной связи один из наиболее значимых факторов — наличие характерных для деятельности рейтингуемого лица особенностей, обуславливающих его эксклюзивное рыночное положение, лидирующие позиции на отдельном рынке услуг или иные конкурентные преимущества и свидетельствующих о качестве бизнес-модели в целом. Например, такими направлениями деятельности НКО могут выступать расчетные и клиринговые операции в рамках обслуживания платежных систем, бирж, финансовых рынков. В ходе анализа принимается во внимание доля операционного дохода от ключевых для рейтингуемой НКО операций в сравнении с аналогичными кредитными организациями.

При анализе рыночного положения небанковской кредитной организации также могут быть учтены прочие показатели масштаба бизнеса в зависимости от направлений ее деятельности. Например, оцениваются:

- географическая диверсификация бизнеса рейтингуемого лица;
- концентрация ключевых операционных активов;
- масштаб и достаточность инфраструктурной и технической обеспеченности (свидетельствуют о способности противостоять технологическим рискам);
- спектр оказываемых услуг и др.

Для кредитных организаций, являющихся операторами платежных систем, исполняющих функции центрального контрагента, клиринговой организации, депозитария, учитываются рыночные позиции и перспективы деятельности обслуживаемых организаций/бизнесов/рынков.

Если АКРА прогнозирует существенное изменение рыночной доли рейтингуемого лица, оценка может подвергаться дополнительной корректировке, но не более чем на одну категорию оценки в сторону повышения или понижения.

Вспомогательные показатели, применяемые для экспертной корректировки первичной оценки франшизы:

- бренд и репутация;
- устойчивость бизнес-модели и клиентского профиля;
- позиция по капиталу.

При оценке франшизы во внимание также принимаются бренд НКО (его сила, узнаваемость и положительное восприятие). Сильный, узнаваемый бренд (что подтверждается данными маркетинговых исследований и стабильностью клиентской базы) и надежная репутация НКО с точки зрения исполнения основных операционных функций могут оказать положительное влияние на оценку фактора франшизы.

Качественный бренд может обеспечить привлечение новых клиентов и квалифицированных сотрудников. При этом в период экономического спада благоприятный и надежный образ финансового института способен помочь удержать существующих клиентов и привлечь новых из финансовых институтов, доверие клиентов к которым снизилось.

Устойчивость бизнес-модели и клиентского профиля — это еще один фактор устойчивости кредитоспособности НКО. Прозрачная, эффективная и надежная бизнес-модель, а также стабильная клиентская база (анализ которой основан на данных НКО о структуре и динамике клиентов в разрезе типов операций и продуктов, а также на динамике балансовых показателей) оказывают положительное влияние на оценку франшизы.

Экспертная оценка устойчивости бизнес-модели НКО производится на основе анализа ретроспективных данных о деятельности рейтингуемого лица в предшествующие периоды, а также потенциальных рисков, возникновение которых может оказать существенное влияние на деятельность НКО и обусловлено ее моделью ведения бизнеса.

Помимо этого, в рамках данного фактора необходимо учитывать способность НКО удерживать клиентов, а также уровень выстроенных отношений и лояльности. Подобная оценка базируется на основании анализа динамики и поведения клиентской базы в периоды экономической нестабильности, банковских кризисов. Именно в условиях неустойчивой экономической ситуации и нестабильных финансовых рынков данная характеристика приобретает наибольшую актуальность, поскольку поведение контрагентов в такой конъюнктуре оказывает существенное влияние на деятельность НКО.

Для деятельности небанковских кредитных организаций сравнительная величина собственного капитала не имеет ключевого значения. Вместе с тем в отдельных случаях данный показатель может являться основанием для осуществления корректировки субфактора франшизы. Так, более высокое значение величины собственных средств небанковской кредитной организации может свидетельствовать о ее значимости для собственников, а также перспективах ведения и развития бизнеса.

Экспертная корректировка может изменить оценку франшизы НКО не более чем на одну ступень. При оценке франшизы все показатели рассматриваются в совокупности, поскольку могут влиять друг на друга.

**Таблица 4. Оценка франшизы НКО**

Типичное описание	Оценка
Занимает монопольное положение в связи с наличием эксклюзивных прав на обслуживание специализированных организаций/бизнесов/рынков либо доминирующие рыночные позиции хотя бы по одному из ключевых направлений бизнеса, дающие возможность оказывать решающее влияние на общие условия деятельности на данном рынке.	1



Является выраженным, устойчивым лидером на концентрированном рынке, обладающим существенными конкурентными преимуществами, указывающими на способность НКО диктовать ценовые условия при наличии положительных перспектив дальнейшего развития данного рынка. Наличие узнаваемого, качественного бренда, устойчивой клиентской базы, лидирующих позиций по капиталу в сравнении с сопоставимыми НКО. Зачастую имеется диверсифицированный географический охват рынка.	2
НКО с устойчивыми позициями в отрасли. Возможно, выраженный нишевой лидер или лидер в отдельном крупном регионе. Наличие сильного бренда, сильных позиций по капиталу, стабильной клиентской базы (возможна ее повышенная концентрация). Отсутствуют негативные рыночные факторы по основным направлениям бизнеса.	3
Наличие незначительных конкурентных преимуществ на умеренно концентрированном рынке, не имеющем предпосылок для существенного роста или снижения. Отсутствуют значимые негативные рыночные факторы по основным направлениям бизнеса. Умеренно сильные позиции по капиталу. Относительно стабильная клиентская база при ее существенной концентрации и наличии риска оттока ключевых клиентов.	4
Слабовыраженные конкурентные преимущества, несущественная доля рынка. Низкая величина капитала, высокая концентрация клиентской базы, характеризующейся волатильностью.	5
Полное отсутствие конкурентных преимуществ, очень низкая доля рынка, для которого характерны сокращение объемов или повышенные операционные риски. Наличие негативных характеристик бренда НКО.	6

Источник: АКРА

#### 4.1.1.2. Диверсификация и оценка направлений бизнеса

##### 4.1.1.2.1. Диверсификация и оценка направлений бизнеса банка

В рамках субфактора диверсификации бизнеса проводится оценка развиваемых банком бизнес-линий, эффективности и стабильности генерируемого ими дохода, уровня концентрации бизнеса по направлениям деятельности и географии присутствия. Основным показателем, используемым для оценки диверсификации бизнеса, — значение индекса Херфиндала — Хиршмана: рассчитывается на основе долей процентного, комиссионного и прочего доходов в разрезе групп клиентов и направлений деятельности.

Таблица 5. Оценка диверсификации

Значение показателя	Менее 0,2	От 0,21 до 0,25	От 0,26 до 0,3	От 0,31 до 0,35	От 0,36 до 0,4	Более 0,41
Оценка	1	2	3	4	5	6

Источник: АКРА

Подробный перечень источников операционных доходов для расчета показателя приведен в разделе 12 настоящей методологии.

В основе данного субфактора лежат разнообразие покрываемых банком сегментов и их доля в структуре бизнеса, а измеряется он вкладом бизнес-линий в общий операционный доход. Специализация (концентрация) на ограниченном количестве

сегментов и доминирование одного источника дохода, даже несмотря на низкий уровень риска, может рассматриваться Агентством как негативный фактор. Это связано с тем, что возможные проблемы контрагента (группы контрагентов) ставят под угрозу извлечение большей части процентного или комиссионного дохода, что, в свою очередь, угрожает кредитоспособности банка.

Вспомогательные показатели, применяемые для экспертной корректировки первичной оценки диверсификации бизнеса:

- стабильность операционного дохода (до формирования резервов на возможные потери);
- направления деятельности;
- география присутствия.

Стабильность операционного дохода (согласно данным МСФО) дает представление об успешности текущей деятельности банка, в частности о том, насколько преобладают возобновляемые, предсказуемые, устойчивые источники доходов, такие как процентные доходы от кредитования различных категорий клиентов, комиссионные доходы от расчетно-кассового обслуживания, открытия и ведения счетов, осуществления денежных переводов, брокерских и других услуг. Банк со стабильным операционным доходом как в части его структуры, так и устойчивости во времени при прочих равных условиях может рассчитывать на более высокую ОСК, чем банк с более высоким, но волатильным операционным доходом. Наличие высокой доли нерегулярных, несвойственных банку в предыдущие периоды, высокорискованных доходов (доходы от переоценки ценных бумаг, от операций с иностранной валютой, от операций с производными финансовыми инструментами) повлечет за собой ухудшение оценки диверсификации бизнеса. Финансовый институт, операционный доход которого оказался наименее восприимчив к экономическим колебаниям в кризисные периоды, будет считаться наиболее устойчивым. Если доля нестабильных источников дохода превышает 25% от общего объема операционных доходов банка и/или если общий операционный доход снизился более чем на 25% по сравнению с предыдущим годом, это может служить основанием для применения Агентством негативной экспертной корректировки. Основанием для применения позитивной корректировки может являться устойчивый рост операционного дохода (сформированного за счет стабильных источников доходов с умеренным риском) на протяжении последних трех лет.

Диверсифицированные по отраслям основные линии бизнеса оказывают положительное влияние на оценку фактора. Если банк кредитует различные отрасли экономики, то риски в одной отрасли компенсируются стабильным доходом от кредитования других отраслей. Тот же принцип актуален и в отношении фондирования, поскольку ограничение или сокращение финансирования со стороны ключевого контрагента / группы контрагентов ставят под угрозу выполнение банком требований по ликвидности. Сбалансированная позиция как по количеству бизнес-линий и источников фондирования, так и по их удельному весу в портфеле минимизирует риски и положительно сказывается на оценке показателя диверсификации и на оценке направлений бизнеса.

Аналогичный принцип действует и в отношении оценки географии присутствия клиентов банка. Концентрация активов и обязательств на отдельных регионах повышает риски банка и свидетельствует о недостаточном уровне диверсификации бизнеса. В связи с этим если свыше 50% совокупного объема активов и/или пассивов банка приходится на один регион / ограниченное число регионов, может применяться экспертная корректировка, снижающая оценку субфактора на одну ступень. Риски высокой региональной концентрации бизнеса банка могут быть усилены или компенсированы в зависимости от экономического положения региона присутствия кредитной организации. Оценка экономического положения производится в соответствии с принципами, изложенными в Методологии присвоения кредитных рейтингов региональным и муниципальным органам власти Российской Федерации. Агентство учитывает влияние факторов, определяющих уровень развития и диверсификации региональной экономики, на стратегию развития и финансовые результаты кредитной организации.

Оценка страновой диверсификации проводится с учетом уровня рисков по операциям в каждой стране присутствия. Присутствие на международных рынках, не сопряженное с принятием высоких рисков, которое выражается в устойчивой доле стабильного операционного дохода от операций за пределами РФ в общем операционном доходе банка (как правило, в пределах 10–30%), может являться основанием для позитивной корректировки. Если же значительная часть активов банка (как правило, свыше 20% основного капитала) сконцентрирована в юрисдикции с высокими рисками операционной среды (согласно трактовке пункта 5.1 настоящей методологии), это может являться основанием для применения негативной экспертной корректировки. Факт отсутствия международного бизнеса сам по себе не рассматривается Агентством как основание для позитивных или негативных корректировок.

Экспертная корректировка может изменить оценку диверсификации бизнеса не более чем на одну ступень. При оценке все показатели рассматриваются в совокупности, поскольку могут влиять друг на друга.

#### 4.1.1.2.2. Диверсификация и оценка направлений бизнеса НКО

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

Для оценки диверсификации бизнеса НКО значение индекса Херфиндаля — Хиршмана рассчитывается на основе перечня источников операционных доходов, приведенного в разделе 12.1 настоящей методологии.

Таблица 6. Оценка диверсификации

Значение показателя	Менее 0,16	От 0,17 до 0,32	От 0,33 до 0,48	От 0,49 до 0,64	От 0,65 до 0,8	Более 0,81
Оценка	1	2	3	4	5	6

Источник: АКРА

Вспомогательные показатели, применяемые для экспертной корректировки первичной оценки диверсификации бизнеса:

- стабильность операционного дохода (до формирования резервов на возможные потери согласно данным по РСБУ);
- направления деятельности.

Стабильность операционного дохода дает представление об успешности текущей деятельности кредитной организации, в частности о том, насколько преобладают возобновляемые, предсказуемые, устойчивые и характерные для бизнес-модели рейтингуемого лица источники доходов, такие как комиссионные доходы от расчетно-кассового обслуживания, открытия и ведения счетов, осуществления денежных переводов, брокерских и других услуг. НКО со стабильным операционным доходом как в части его структуры, так и устойчивости (органического роста) во времени при прочих равных условиях может рассчитывать на более высокую ОСК, чем НКО с более высоким, но волатильным операционным доходом. Наличие высокой доли нерегулярных, несвойственных кредитной организации в предыдущие периоды, высокорискованных доходов, повлечет за собой ухудшение оценки диверсификации бизнеса. Финансовый институт, операционный доход которого оказался наименее восприимчив к экономическим колебаниям в кризисные периоды, будет считаться наиболее устойчивым. Если доля нехарактерных для бизнес-модели источников дохода превышает 25% от общего объема операционных доходов и/или если общий операционный доход снизился более чем на 25% по сравнению с предыдущим годом, АКРА оставляет за собой право применить негативную экспертную корректировку. Основанием для позитивной корректировки может являться устойчивый рост операционного дохода (сформированного за счет стабильных источников доходов с умеренным риском) на протяжении последних трех лет.

Диверсифицированные по направлениям деятельности, типам операций и продуктам линии бизнеса оказывают положительное влияние на оценку фактора. В данной связи принимаются во внимание универсальность подходов НКО к возможности обслуживания различного типа клиентов и сегментов рынка, а также разнообразие предоставляемого НКО комплекса услуг.

Сбалансированная позиция НКО по количеству бизнес-линий и источников фондирования минимизирует риски и положительно сказывается на оценке показателя диверсификации и на оценке направлений бизнеса.

Вместе с тем, если применяется мотивированное суждение Агентства, специализация (концентрация) на ограниченном количестве сегментов и доминирование одного источника дохода могут не рассматриваться АКРА как негативные факторы.

Экспертная корректировка может изменить оценку диверсификации бизнеса не более чем на одну ступень. При оценке все показатели рассматриваются в совокупности, поскольку могут влиять друг на друга.

### 4.1.1.3. Качество управления

Фактор качества управления оценивает организационную структуру банка/НКО, компетенцию, состав и многолетний опыт работы менеджмента в банке/НКО, результаты его деятельности и принятые стандарты корпоративного управления. Основные показатели, применяемые для оценки качества управления:

- организационная структура;
- менеджмент и корпоративное управление.

Базовой оценкой фактора выступает «3», что является, по мнению АКРА, средним уровнем качества корпоративного управления в российских банках, банковских группах и НКО. В дальнейшем, в зависимости от влияния субфакторов, оценка качества управления может экспертным путем корректироваться в лучшую или худшую сторону.

Организационная структура банка/НКО может влиять на качество решений менеджмента и на их реализацию. Простая и четкая организационная структура позволяет добиться эффективности как в ежедневной деятельности, так и при выстраивании стратегии. Сложная и непрозрачная организационная структура, напротив, увеличивает риски ошибок как с точки зрения выполнения поставленных задач, так и на этапе принятия стратегии. Сложная организационная структура типична для банков/НКО, имеющих широко разветвленную региональную или международную сеть. Под давлением также могут оказаться ОСК больших банковских групп, если структура собственности в них непрозрачна или сложна. В общем случае Агентством будет оцениваться, насколько организационная структура банка/НКО соответствует масштабу его деятельности и принимаемым рискам. Несоответствие организационной структуры принимаемым рискам может являться основанием для снижения оценки фактора качества управления.

Оценка менеджмента банка/НКО носит скорее качественный характер. Агентством рассматривается 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/НКО, будет оцениваться положительно в рамках данного фактора. Однако следует отметить, что зависимость банка/НКО от решений ключевых менеджеров может негативно отразиться на ОСК финансового института. Например, уход председателя правления, который выстроил отношения с ключевыми клиентами и ассоциируется у них с самим банком/НКО, может привести к оттоку существующих клиентов, что, в свою очередь, может спровоцировать финансовые сложности и в будущем вызвать проблемы с ростом бизнеса. Оценка менеджмента проводится совместно с оценкой других свидетельствующих о качестве управления факторов, таких как диверсификация бизнеса, выбор направлений деятельности, стабильность операционного дохода, выбор аудиторской компании и прочих. Так, команда, управляющая банком/НКО, будет считаться более эффективной, если под ее руководством проводится более консервативная политика с точки зрения склонности к риску. С другой стороны, агрессивная политика, которая подтверждается показателем рентабельности собственного капитала, стабильно превосходящим среднее значение по банковской системе, может восприниматься как негативный фактор.

Многолетний успешный опыт работы управляющей команды в российских или международных финансовых организациях, включая банки — еще один важный показатель при оценке качества управления. Частая смена сотрудников на руководящих позициях может свидетельствовать о конфликте внутри руководства или о масштабе проблем, с которыми сталкиваются менеджеры.

В рамках фактора «Качество управления» также оценивается наличие независимых членов совета директоров, анализируется степень их вовлеченности в процесс управления и контроля над операционной деятельностью, а также реальное влияние на стратегические решения.

#### **4.1.1.4. Стратегия**

Оценка выбранной стратегии — важная составляющая анализа бизнес-профиля. Данный субфактор связан со всеми предыдущими, поскольку при разработке стратегии планируется, какие ниши будет занимать банк/НКО; каким способом, какой бизнес развивать; на какие показатели выходить и так далее. Оценка стратегии также позволяет понять, каким образом банк/НКО собирается реагировать на события, произошедшие как в секторе, так и в экономике в целом; какие макроэкономические предпосылки кредитная организация использует при планировании. Основная информация, содержащаяся в стратегии, — целевые доли рынка, прибыльность и капитализация. Помимо финансовых показателей, важна оценка принципиальной позиции банка/НКО в отношении реализуемой стратегии, которая может быть проанализирована с помощью следующих вопросов:

- Намерена ли кредитная организация расти органически или же за счет слияний и поглощений, а также за счет каких источников будет осуществляться рост?
- Будет ли банк/НКО осуществлять экспансию на региональном или международном уровне, выходя на новые рынки, или увеличит присутствие на уже освоенном рынке?
- На каких бизнес-линиях сфокусируется банк/НКО в средне- и долгосрочной перспективе?
- Какова будет дивидендная политика банка/НКО?

Ответы на данные вопросы позволят выявить сильные и слабые стороны стратегии банка/НКО, а также помогут охарактеризовать менеджмент с точки зрения склонности к риску.

Базовой оценкой фактора выступает «3», что является, по мнению АКРА, средним уровнем качества стратегии и стратегического планирования в российских банках, банковских группах и НКО. В дальнейшем, в зависимости от влияния субфакторов, оценка стратегии может экспертным путем корректироваться в лучшую или худшую сторону.

Обусловленная макроэкономической картиной сбалансированная стратегия, в которой заложен умеренный рост и четко прописаны меры и способы достижения целевых показателей, оценивается положительно. Нарращивание экономически однородных активов (за исключением высоколиквидных активов и иных активов, не оказывающих существенного влияния на риск-профиль) или однородных обязательств темпами, существенно превышающими среднерыночные показатели для данного типа активов/обязательств, если их текущий объем превышает 10% активов или 100% основного капитала, за исключением средств, привлеченных от акционеров, а также включение задач достижения такого роста в планы развития может привести к понижению оценки стратегии.

Важной составляющей анализа стратегии является оценка ее достижимости. При формировании стратегии важны как финансовые показатели, на которые ориентируется банк, так и способы достижения таких результатов. Если банк/НКО планирует увеличить прибыль, указав ненадежные (высокорисковые) источники роста, оценка субфактора может оказаться низкой.

Помимо оценки достижимости, данный субфактор включает в себя оценку реализации. Мониторинг этого показателя осуществляется на протяжении периода реализации стратегии, при этом важными индикаторами являются динамика и конечный результат. Несовпадение плановых и фактических показателей в отдельный момент времени (например, в полугодовой или годовой отчетности) не обязательно ведет к снижению оценки по субфактору стратегии. Типичным способом оценки служит сравнительный анализ результатов реализации последней долгосрочной (более двух лет) стратегии и изложенных в ней целевых уровней. Вместе с тем если банк/НКО показывает существенную разницу между обозначенными в стратегии целями и фактическими результатами (при этом разница не объясняется изменением конъюнктуры рынка или макроэкономическими факторами), субфактор стратегии может получить более низкую оценку.

В рамках оценки данного субфактора АКРА также анализирует сценарий регулятивных новаций, при котором реализация банком/НКО выбранной стратегии может быть затруднительной.

#### **4.1.1.5. Структура собственности и деловая репутация**

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

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

Базовой оценкой фактора выступает «2», что является, по мнению АКРА, средним показателем структуры собственности и деловой репутации в российских банках, банковских группах и НКО. В дальнейшем, в зависимости от влияния субфакторов, оценка структуры собственности и деловой репутации может экспертным путем корректироваться в лучшую или худшую сторону.

Деловая репутация владельцев банка/НКО — ключевой фактор оценки структуры собственности. Негативная деловая репутация собственников бизнеса может обусловить регуляторный риск, но более существенным с точки зрения влияния на финансовый профиль является возможный риск ухудшения деловой репутации самого банка / самой НКО, что может привести к потере части клиентской базы, снижению рентабельности бизнеса, краткосрочному массовому оттоку средств вкладчиков и ограничению доступа к фондированию на публичном долговом рынке. Основанием для признания деловой репутации негативной может быть любая релевантная материальная информация, имеющаяся в распоряжении АКРА. Данная информация может касаться прямой или косвенной причастности собственников (бенефициаров) и/или менеджмента банка/НКО к криминальным структурам, совершения уголовно наказуемых деяний, коррупционных скандалов, рейдерских захватов, хищений, растрат, обналичивания денежных средств, а также наличия текущих исков или судебных решений о предшествующих банкротствах, в том числе фиктивных и преднамеренных, компаний, связанных с бенефициарами и/или менеджментом банка/НКО, и/или привлечения к субсидиарной ответственности. При признании Агентством деловой репутации мажоритарного (контролирующего) собственника или ключевого (ключевых) топ-менеджера (топ-менеджеров) негативной оценка всего бизнес-профиля присваивается на уровне «b-». Наличие конфликта собственников может оказывать негативное влияние как на стратегическое, так и на оперативное управление финансовым институтом и, соответственно, негативно влиять на оценку структуры собственности и деловой репутации. Прежде всего Агентством оцениваются не перспективы разрешения конфликта, а его текущее влияние на развитие и кредитоспособность банка/НКО.

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



связанных сторон в общей величине доходов (рассчитывается по МСФО/РСБУ с учетом корректировок АКРА). Как правило, показатель свыше 30% будет негативно влиять на оценку фактора структуры собственности и деловой репутации.

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

#### **4.1.2. Вторичная оценка бизнес-профиля: сравнительный анализ**

На втором этапе оценка бизнес-профиля уточняется до конкретного уровня в рамках рейтинговой категории на основании сравнительного анализа с конкурентами или направления изменения бизнес-профиля в ближайшие 12 месяцев.

В рамках каждой из пяти категорий первичная оценка бизнес-профиля может быть скорректирована на одну ступень вверх (со знаком «+»), на одну ступень вниз (со знаком «-») или остаться без изменений.

Ключевой метод для уточнения категории — это сравнительный анализ банков/НКО, первичная оценка бизнес-профиля которых находится в одной категории оценки. Первичная оценка учитывает оценку всех пяти субфакторов бизнес-профиля. Если банк/НКО оценивается лучше банков/НКО релевантной выборки, первичная оценка бизнес-профиля может быть скорректирована на одну ступень вверх (со знаком «+»). В противном случае корректировка будет осуществлена на одну ступень вниз (со знаком «-»).

Если в сравнительной выборке не оказывается банков/НКО с первичной оценкой бизнес-профиля в нужной категории оценки, для уточнения уровня конкретного банка/НКО используется экспертное мнение АКРА о тренде развития бизнес-профиля рейтингуемого лица. Если есть основания полагать, что банк/НКО претерпит качественные изменения, а оценка его бизнес-профиля приблизится к более высокой категории, первичная оценка бизнес-профиля может быть скорректирована на одну ступень вверх (со знаком «+»). В противном случае корректировка будет осуществлена на одну ступень вниз (со знаком «-»). При отсутствии динамики бизнес-профиля его первичная оценка остается без изменений.

## **4.2. Ключевые факторы риска**

АКРА выделяет три ключевых фактора риска потери платежеспособности финансового института:

- достаточность капитала;
- риск-профиль;
- фондирование и ликвидность.

Каждый фактор играет роль преимущественно количественной характеристики финансового профиля кредитной организации. Основными источниками для анализа ключевых факторов риска выступают:

- финансовая отчетность, составленная в соответствии с международными (МСФО) или национальными стандартами учета; иная отчетность, представляемая в Банк России;
- управленческая и иная информация, полученная непосредственно от рейтингуемого банка.

Во многих случаях финансовые показатели кредитной организации являются отражением таких показателей, как результативность и эффективность стратегии, качество менеджмента, франшиза, оцениваемых в рамках бизнес-профиля.

При оценке ключевых факторов риска АКРА использует несколько базовых финансовых коэффициентов, универсальных для большинства кредитных организаций (банковских групп). Помимо этого, в ходе анализа Агентство может использовать большое количество других соотношений, 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 к капиталу или к суммам резервов на возможные потери). Список основных коэффициентов приведен в разделе 11 настоящей методологии.

#### 4.2.1. Достаточность капитала банка

Достаточность, качество и генерирование капитала — это фундаментальные факторы финансовой устойчивости банка. Капитал обеспечивает буфер абсорбции убытков (в том числе непредвиденных) и поддерживает непрерывность деятельности. Достаточность капитала также играет роль важного регулятивного аспекта банковской деятельности. Кроме того, стабильно высокая достаточность капитала позволяет поддерживать доверие инвесторов и контрагентов. Значительный буфер капитала может компенсировать определенный уровень балансового и внебалансового риска. Экстремально высокая достаточность капитала не всегда оценивается как однозначно положительный фактор. Если достаточность капитала находится на экстремально высоком уровне, АКРА проводит анализ причин возникновения такой ситуации.

Рисунок 2. Структура оценки достаточности капитала



Источник: АКРА

Подход АКРА к оценке достаточности капитала включает в себя два этапа:

- определение базовой оценки достаточности капитала;
- возможная корректировка базовой оценки с учетом минимально допустимого значения достаточности капитала, установленного регулятором (регуляторного уровня), показателя левериджа, операционной эффективности и результатов стресс-тестирования стоимости риска.

#### **4.2.1.1. Базовая оценка достаточности капитала**

В процессе оценки достаточности капитала Агентством принимаются во внимание фактический уровень достаточности капитала и коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), указывающий на способность финансового института наращивать капитал. Данный подход рассматривает прибыльность (способность самостоятельно генерировать капитал) в качестве компонента оценки достаточности капитала, а не отдельного рейтингового фактора. Такой подход основывается на предпосылке о том, что ценообразование банковского продукта включает норму прибыли, достаточную для покрытия ожидаемых потерь по активам, в то время как капитал служит буфером абсорбции непредвиденных убытков и защиты старших кредиторов.

##### *Фактический уровень достаточности капитала*

Основным показателем достаточности капитала является коэффициент достаточности капитала первого уровня (Tier-1 CAR), рассчитанный в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору и раскрываемый большинством банков (банковских групп) в отчетности по МСФО. Если кредитная организация не раскрывает в аудированной отчетности показатель Tier-1 CAR, в качестве основного показателя достаточности капитала используется норматив H1.2 (H20.2 для банковских групп). Базовая оценка достаточности капитала (Таблица 3), сформированная на основе показателя Tier-1 CAR, не может превышать оценку, сформированную на базе показателя достаточности основного капитала H1.2, более чем на один уровень. Например, если оценка на основе H1.2 признается «Слабой», то оценка на базе Tier-1 CAR не может быть выше «Удовлетворительной».

Если в качестве основного используется показатель H20.2, производится сопоставление оценки с результатом, сформированным на основе показателя достаточности H1.2. Базовая оценка достаточности капитала, сформированная на основе показателя H20.2, не может превышать оценку, сформированную на базе показателя достаточности основного капитала H1.2, более чем на один уровень. Например, если оценка на базе H1.2 признается «Слабой», то оценка на основе H20.2 не может быть выше «Удовлетворительной».

Если в отчетности не осуществлены корректировки, при расчете основного капитала его публикуемая величина уменьшается на величину гудвилла (goodwill), нематериальных активов и налоговых убытков, переносимых на будущие периоды. Кроме того, АКРА уменьшает величину основного капитала на размер не отраженного в отчетности обесценения активов и (или) источников капитала, сформированных за счет ненадлежащих активов. В этом случае для обеспечения корректности расчета используемого показателя достаточности капитала его знаменатель также уменьшается на размер обесценения активов.

### Коэффициент усредненной генерации капитала

В целях определения способности финансового института наращивать капитал без внешних вливаний Агентство осуществляет расчет среднего уровня роста капитала как доли от взвешенных по риску активов на историческом горизонте в пять лет. К указанным активам относятся активы, взвешенные по риску согласно методологии Базельского комитета по банковскому надзору (RWA), которые в большинстве случаев также включают величины:

- кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;
- рыночных рисков;
- операционных рисков.

Упомянутый период (пять лет) охватывает типичный бизнес-цикл для развивающихся рынков, включая фазы экспансии и спада экономической активности. Расчет производится отдельно для каждого из пяти последних полных отчетных периодов (лет) по формуле:

$$\text{КУГК } (i) = (\text{Финансовый результат скорректированный } (i) - \text{Дивиденды } (i) - \text{Чистый выкуп акций } (i)) / \text{Взвешенные по риску активы } (i), \text{ где } i - \text{каждый из пяти периодов расчета.}$$

При этом в случае существенного изменения бизнес-модели банка, стремительного роста его активов или резкого изменения их структуры, а также в случае смены его собственников АКРА оставляет за собой право сократить количество периодов, используемых при расчете коэффициента, либо на основании экспертного суждения внести изменения в расчет оценки возможности банка по генерации капитала.

Финансовый результат корректируется с учетом величины нерегулярных доходов/расходов (например, от переоценки отдельных обязательств по ставкам ниже рыночных и пр.), безвозмездно полученного имущества (если это отражается в отчете о прибылях и убытках), выручки от небанковской деятельности. Кроме того, Агентство при наличии достаточных оснований уменьшает величину доналоговой прибыли на размер обесценения активов, который отличается от раскрытого в отчетности.

Дивиденды принимаются в расчет в фактически выплаченном за период объеме. Взвешенные по риску активы — фактическая величина на конец периода. Если расчет производится в текущем отчетном периоде, в котором доступны отчетные данные за три квартала, то при расчете используется коэффициент для этого года. В целях анализа используется средняя арифметическая величина коэффициента усредненной генерации капитала за пять лет. Источниками данных являются отчетность по МСФО (US GAAP), а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства). В итоге базовая оценка достаточности капитала формируется в соответствии с матрицей, приведенной в Таблице 7.

Таблица 7. Базовая оценка достаточности капитала

		Коэффициент усредненной генерации капитала, б. п. (КУГК)				
		>=200	100–200	50–100	0–50	<0
Tier-1 CAR, %	>=12	Сильная	Сильная	Адекватная	Адекватная	Удовлетворительная
	9–12	Адекватная	Адекватная	Адекватная	Удовлетворительная	Удовлетворительная
	8–9	Адекватная	Адекватная	Удовлетворительная	Слабая	Слабая
	7–8	Удовлетворительная	Удовлетворительная	Слабая	Слабая	Критическая
	<7	Удовлетворительная	Слабая	Слабая	Критическая	Критическая

Источник: АКРА

#### 4.2.1.2. **Корректировки к базовой оценке достаточности капитала**

Для обеспечения более корректной и точной оценки достаточности капитала банка АКРА корректирует базовую оценку достаточности капитала с учетом:

- регуляторного уровня;
- показателя леввериджа;
- операционной эффективности;
- результатов стресс-тестирования стоимости риска.

*Регуляторный уровень.* Целью данной корректировки является учет в факторе достаточности капитала соблюдения банком требований национального регулятора, более точно — степень близости к минимальному нормативному уровню (к минимально допустимым значениям нормативов Банка России Н1.1, Н1.2 и Н1.0). В рамках этой корректировки Агентство рассматривает две ситуации:

1. Текущий показатель достаточности капитала находится в пределах 50 базисных пунктов от минимально допустимого уровня. В таком случае оценка фактора достаточности капитала не может быть выше «Слабой».
2. Банк нарушал/нарушает установленные регулятором требования к минимальному уровню достаточности капитала, но продолжает функционировать и сохраняет лицензию. Такая ситуация возможна, когда на отдельные даты внутри относительно короткого отчетного периода (часто — месяц) регуляторный показатель достаточности капитала опускается ниже установленного уровня, но при этом банковский регулятор не вмешивается в операционную деятельность банка, позволяя ему самостоятельно справиться с ситуацией. В этом случае АКРА имеет право ограничить ОСК банка на уровне «ССС», при этом оценка достаточности капитала признается «Критической».

При оценке нормативной достаточности капитала Агентство принимает во внимание временные регулятивные послабления.

*Показатель леввериджа.* Источниками данных для расчета показателя леввериджа является отчетность по МСФО (US GAAP) и/или норматив финансового рычага (Н1.4), а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства).

При значении коэффициента леввериджа на последнюю доступную отчетную дату ниже 4%, но выше 3% оценка фактора достаточности капитала не может быть выше «Слабой». При значении коэффициента ниже 3% оценка фактора достаточности капитала не может быть выше «Критической».

*Операционная эффективность.* Несмотря на то что базовыми характеристиками прибыли при ее учете в достаточности капитала являются объем и стабильность, структурный анализ финансового результата банка позволяет понять природу добавленной стоимости, которую банк формирует в процессе своей деятельности.

При определении корректировки к базовой оценке достаточности капитала используются следующие показатели:

- уровень чистой процентной маржи (net interest margin, NIM);
- отношение операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI) до вычета резервов.

Таблица 8. Операционная эффективность

		NIM (среднее значение за последние три года)			
		Выше среднего по группе сопоставимых банков	Среднее значение по группе сопоставимых банков	Ниже среднего значения по группе сопоставимых банков	Отрицательное значение
СТІ (среднее значение за последние три года)	50% и ниже	+1	0	0	-1
	50–75%	0	0	-1	-2
	75% и выше либо отрицательное значение операционных доходов до вычета резервов	0	-1	-1	-2

Источник: АКРА

Источниками данных являются отчетность по МСФО (US GAAP), а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства). В случае существенного изменения бизнес-модели банка, стремительного роста его активов или резкого изменения их структуры, а также в случае смены его собственников АКРА оставляет за собой право сократить количество периодов, используемых при расчете показателей NIM и CTI, либо на основании экспертного суждения внести изменения в расчет оценки операционной эффективности банка.

Агентство может прибегнуть к дополнительной корректировке (минус один уровень в дополнение к баллу, сформированному согласно Таблице 8) в следующих случаях:

- доля нерегулярных, нестабильных, чувствительных к рыночным колебаниям статей в операционных доходах до вычета резервов на возможные потери превышает 20%;

- расчетная величина резервирования проблемных активов, по оценке Агентства, более чем на 25% превышает фактический уровень резервирования, отраженный в отчетности;
- доля полученного процентного дохода в объеме начисленного процентного дохода (сопоставление данных отчета о прибылях и убытках с данными отчета о движении денежных средств) составляет менее 90%.

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

Для проведения стресс-тестирования Агентством строится финансовая модель банка на период 12–18 месяцев с последней годовой отчетной даты. Если расчет производится в текущем отчетном периоде, в котором доступны отчетные данные за два квартала, то финансовая модель банка может строиться на период от 12 до 24 месяцев. Итоговый выбор временного периода для построения прогноза производится по принципу консервативности и в соответствии с экономическим смыслом и доступностью актуальной информации. Под финансовой моделью понимается прогноз отдельных элементов, увязанных между собой форм финансовой отчетности, составленных по принципам МСФО: баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчета об изменениях собственного капитала. Источниками для анализа являются прогнозная финансовая модель, полученная от банка, и корректировки Агентства. Кроме того, в рамках прогнозной модели Агентство оставляет за собой право уменьшать величину доналоговой прибыли на размер обесценения активов, который, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой долей вероятности (особенно в периоды экономического стресса).

Оцениваемый показатель в стресс-тестировании — это прогнозный показатель достаточности основного капитала (нормативы достаточности капитала H1.2 / H20.2 и Tier-1 CAR по Базельским требованиям) с учетом корректировок АКРА.

Проведение стресс-теста позволяет ответить на вопрос о том, при каком увеличении уровня стоимости риска (отношение созданных резервов на возможные потери к средней величине активов, несущих кредитный риск) показатель достаточности основного капитала падает ниже уровня 6%. Оценка изменения стоимости риска проводится после учета в модели величины обесценения, которое, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой степенью вероятности. В зависимости от величины потенциального прироста (шока) Агентством определяется корректировка базового уровня достаточности капитала (Таблица 9).

Таблица 9. Корректировка капитала

		Изменение стоимости риска, б. п.			
		До 50	До 200	200–300	300–500
Корректировка	Ограничение ОСК: «bb»  («Критическая» оценка фактора достаточности капитала)	-2	-1	0	+1

Источник: АКРА

#### 4.2.2. Достаточность капитала НКО

Подход АКРА к оценке достаточности капитала НКО включает в себя два этапа:

- определение фактического уровня достаточности капитала;
- возможная корректировка базовой оценки с учетом значений показателя отношения операционных расходов к операционным доходам (cost to income, СТИ) до вычета резервов и показателя прибыльности.

#### Фактический уровень достаточности капитала НКО

Оценка достаточности капитала небанковских кредитных организаций с учетом их специфики основана на анализе фактического уровня достаточности капитала.

Фактический уровень определяется исходя из средних значений за последние 12 месяцев регулятивных показателей достаточности капитала, установленных для соответствующих типов небанковских кредитных организаций и рассчитываемых в соответствии с требованиями Банка России на основании данных отчетности по РСБУ.

При этом АКРА оставляет за собой право уменьшать величину основного капитала на размер обесценения активов или источников капитала, сформированных за счет ненадлежащих активов, который отличается от раскрытого в отчетности, но, по мнению Агентства, может реализоваться с высокой долей вероятности (особенно в периоды экономического стресса).

Если АКРА ожидает существенное изменение значений регулятивных показателей достаточности капитала в худшую сторону, данные прогнозные значения могут быть учтены Агентством при проведении оценки фактора.

В итоге базовая оценка достаточности капитала небанковской кредитной организации формируется в соответствии с матрицей, приведенной в Таблице 10.



Таблица 10. Базовая оценка достаточности капитала

Диапазоны значений нормативов	Оценка достаточности капитала				
	Критическая	Слабая	Удовлетворительная	Адекватная	Сильная
РНКО (Н1.0)	Менее 12,00%	12,00–12,50%	12,51–20,10%	20,11–38,35%	Более 38,35%
ПНКО (Н1.3)	Менее 2,00%	2,00–2,50%	2,51–7,00%	7,00–19,5%	Более 19,50%
НКО-ЦК (Н1цк)	Менее 100,00%	100,00–105,00%	105,01–130,00%	130,01–150,00%	Более 150,00%
НДКО (Н1)	Менее 15,00%	15,00–15,50%	15,51–16,50%	16,51–20,00%	Более 20%

Источник: АКРА

### Корректировки к базовой оценке достаточности капитала НКО

При определении корректировки к базовой оценке достаточности капитала используются следующие показатели:

- отношение операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI) до вычета резервов;
- показатель прибыльности.

Расчет показателя прибыльности производится в соответствии со следующей формулой.

$$ROE = ROE_n \cdot 0,5 + ROE_{n-1} \cdot 0,3 + ROE_{n-2} \cdot 0,2,$$

где  $n$  — полный последний год<sup>2</sup>.

Итоговая корректировка рассчитывается исходя из полученных значений на основании Таблицы 11.

Таблица 11. Корректировки базовой оценки достаточности капитала

		Показатель прибыльности (среднее значение за последние три года)		
		Более 10,7%	10,7% и ниже	Отрицательное значение
СТИ (среднее геом. значение за последние три года)	43% и ниже	+1	+1	0
	43–84%	+1	0	-1
	84% и выше либо отрицательное значение операционных доходов до вычета резервов	0	-1	-1

Источник: АКРА

<sup>2</sup> Если данные за три последних полных года недоступны для анализа, расчет основывается на фактически имеющихся данных.

### 4.2.3. Риск-профиль

Принятие риска — неотъемлемая часть банковской деятельности. В связи с этим выявление масштаба и природы принимаемых банком/НКО рисков, а также качества управления ими — обязательная составляющая рейтингового анализа. Основное внимание уделено оценке кредитного риска активов. При этом Агентство также принимает во внимание и другие виды рисков, в частности рыночный (включая процентный) и операционный.

Подход Агентства строится на оценке двух факторов: качества ссудного портфеля / имеющихся рисков и качества управления рисками. Взаимосвязь двух показателей и итоговые оценки приведены в Таблице 12.

Таблица 12. Структура фактора «Риск-профиль»

	Качество управления рисками			
		Адекватное	Удовлетворительное	Слабое
Качество ссудного портфеля/Оценка имеющихся рисков НКО	Сильное	Сильное	Сильное	Адекватное
	Адекватное	Адекватное	Адекватное	Слабое
	Удовлетворительное	Адекватное	Удовлетворительное	Слабое
	Слабое	Удовлетворительное	Слабое	Критическое
	Критическое	Слабое/Критическое	Критическое	Критическое

Источник: АКРА

АКРА полагает, что качество управления рисками напрямую влияет на качество активов банковской организации. Поэтому банк со слабым качеством управления рисками не может получить финальную «Сильную» оценку фактора даже при высоком качестве ссудного портфеля. Напротив, банк с предельно низким качеством ссудного портфеля может частично компенсировать оценку за счет адекватной оценки качества управления рисками. При этом необходимо отметить, что такие случаи единичны.

#### 4.2.3.1. Качество управления рисками

Оценка качества управления рисками носит преимущественно качественный характер и базируется на результатах изучения Агентством внутренних документов банка (банковской группы)/НКО по управлению рисками, а также на результатах, полученных в ходе взаимодействия рейтинговых аналитиков с менеджментом рейтингуемого лица. При анализе во внимание принимается соответствие регулятивным требованиям и лучшим мировым практикам управления рисками. Функция риск-менеджмента должна включать в себя принципы идентификации, оценки, контроля и принятия рисков. Наличие систем и процессов для количественной оценки и управления рисками является важным преимуществом, в особенности для крупных кредитных организаций с комплексными продуктами. Характеристики трех категорий оценки качества управления рисками приведены в Таблице 13.

Таблица 13. Оценка качества управления рисками

Качество управления рисками	
<b>Адекватное</b>	В банке/НКО разработана и функционирует комплексная система риск-менеджмента (в том числе для банковских холдингов — по группе в целом) на основе лучших современных мировых практик, позволяющая точно идентифицировать все виды рисков и управлять их принятием. Риск-аппетит прозрачен и учтен на всех уровнях лимитов и ковенантов. Присутствует вовлечение совета директоров, и в целом позиция риск-менеджмента серьезно влияет на принятие решений. Проведена количественная оценка риск-аппетита по бизнес-линиям. Политики управления рисками регулярно актуализируются.
<b>Удовлетворительное</b>	Риск-стратегия в целом соответствует профилю и масштабам деятельности банка/НКО. Система управления рисками кредитной организации регламентирована и строго соблюдается. Присутствует вовлечение совета директоров. Проведена количественная оценка риск-аппетита по бизнес-линиям. Политики управления рисками регулярно актуализируются. Персонал имеет релевантный и достаточный опыт работы в области риск-менеджмента.
<b>Слабое</b>	Риск-стратегия недостаточно проработана и не покрывает направления деятельности банка/НКО. Система управления рисками фрагментарно регламентирована и соблюдается не во всех случаях. Вовлечение совета директоров отсутствует или носит формальный характер. Политики управления рисками актуализируются на нерегулярной основе. Минимальный количественный состав риск-менеджмента с минимальным профильным опытом работы.

Источник: АКРА

Базой для оценки является сравнительный анализ качества управления рисками в различных кредитных организациях, который позволяет выявить отличия в подходах, примеры эффективных систем и, напротив, примеры реализации событий с повышенным уровнем риска. При оценке качества управления рисками основное внимание АКРА сконцентрировано на следующих аспектах:

- *Организация системы управления рисками.* Эффективная и независимая система риск-менеджмента — фундамент адекватной риск-культуры в финансовой организации. В большинстве случаев такая структура вовлекает совет директоров в качестве органа, определяющего стратегическую линию риск-менеджмента и риск-аппетит на уровне всей организации (группы). При этом признаком качественно организованной функции риск-менеджмента являются прозрачные и понятные системы принятия решений, лимитов и ограничений, которые транслируются вплоть до сотрудников фронт-офиса. Позиция риск-менеджмента должна приниматься во внимание и иметь примеры определяющего влияния на принятие решений. Система лимитов должна включать разделение по территориальному признаку, продуктам, типам контрагентов, концентрациям по группам контрагентов и отраслям. Система управления рисками должна включать как минимум такие направления, как кредитный, рыночный (в том числе валютный, процентный и фондовый) и операционный риски. Функция управления риском ликвидности может

быть отнесена к функциям казначейства. Важным атрибутом комплексной системы риск-менеджмента является стресс-тестирование: в рамках рейтинговой оценки принимаются во внимание его периодичность, структура подхода, предпосылки модели и типы стресса, которым подвергается финансовый профиль банка/НКО.

- *Соответствие регуляторным требованиям (национальным и международным)*. Соответствие регуляторным требованиям прежде всего обеспечивает более предсказуемую ситуацию с точки зрения динамики резервов на возможные потери по ссудам. Банковские регуляторы в большинстве случаев стремятся к внедрению в своих поднадзорных организациях лучших мировых практик риск-менеджмента, преимущественно рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору. В связи с этим стремление банков (банковских групп)/НКО к максимальному выполнению требований регулятора, в том числе в рамках процедур оценки ВПОДК, повышает эффективность и качество их внутренних систем риск-менеджмента. Вместе с тем АКРА оценивает, формально ли банк/НКО подходит к соблюдению требований или же действительно учитывает их в своей ежедневной операционной деятельности. Агентством также положительно оценивается прогресс банков (банковских групп) по внедрению и использованию передовых подходов оценки и управления рисками, не являющихся обязательными для использования с точки зрения регулятора (IRB, A-IRB и так далее).
- *Качество андеррайтинга*. Кредитный риск остается наиболее существенным для банков (банковских групп) по всему миру. В связи с этим процесс принятия кредитных решений обуславливает потенциальную величину риска, который может реализоваться в форме потерь по активам, несущим кредитный риск. В силу того, что принципы кредитного процесса существенно отличаются для различных ссудных продуктов и видов заемщиков, Агентство фокусируется на наиболее существенных направлениях для конкретного банка. АКРА проводит анализ регламентов кредитного процесса, принципов принятия решений на различных уровнях, а также принципов организации кредитных комитетов. Системы лимитов и ограничений по различным категориям сотрудников/подразделений также находятся в фокусе изучения.
- *Качество аналитических процедур по выявлению прочих видов риска в отношении контрагента*. Учет данного фактора необходим для оценки комплекса мер по управлению рисками, по большей части не связанными с кредитным, но существенными и наиболее характерными для отдельных кредитных организаций. В данной связи проводится оценка внутренних правил и процедур совершения операций (сделок), разделения полномочий при принятии решений и оценка подотчетности по проводимым операциям, анализ фактического соблюдения кредитной организацией установленных процедур, а также степени интеграции во внутренние процессы управления

рисками рейтингуемого лица мероприятий, направленных на сокращение сопутствующих рисков.

- *Компетентность персонала.* При анализе данного фактора необходимо учитывать опыт ключевых сотрудников, выполняющих функциональные обязанности в рамках процесса риск-менеджмента, а также их способность реализовать эффективные процедуры и инструменты контроля и мониторинга.
- *Автоматизация и гибкость технических решений.* Поскольку банки (банковские группы)/НКО оперируют большими массивами данных, степень автоматизации процессов может повлиять на уровень операционных рисков, а степень гибкости программных решений свидетельствует о способности банка/НКО оперативно реагировать на изменяющиеся регулятивные требования и внешние условия.
- *При оценке НКО, являющихся центральными контрагентами,* также оцениваются подходы к управлению рисками, возникающими в ходе осуществления ими основной деятельности. В частности, проводится анализ стратегии управления рисками, наличия процедур комплексного сценарного стресс-анализа и структуры уровней защиты центрального контрагента на различных рынках. Также принимаются во внимание наличие и структура клирингового обеспечения, выделенного капитала, гарантийных фондов и механизма распределения возможных потерь между участниками клиринга.

#### **4.2.3.2. Качество ссудного портфеля**

Качество ссудного портфеля банка оказывает определяющее влияние на динамику резервов на возможные потери, которые, в свою очередь, формируют структуру финансового результата банка в целом.

Анализ качества ссудного портфеля включает в себя два этапа. На первом этапе присваивается оценка (балл) кредитному качеству ссудного портфеля. На втором этапе осуществляются аналитические корректировки данной оценки. Ниже описаны этапы и принципы анализа основных факторов качества ссудного портфеля.

##### **Первый этап: оценка кредитного качества ссудного портфеля**

Уровень кредитного риска, принятого на себя банком, зачастую является фактором, в наибольшей степени влияющим на кредитоспособность финансового института в целом (по сравнению с другими типами риска активов). В связи с этим первоначальная оценка кредитного риска базируется на оценке кредитного качества ссудного портфеля как доминирующего класса активов у большинства банков. Подход Агентства строится на оценке двух взаимосвязанных факторов: уровня проблемной задолженности и концентрации рисков. Взаимосвязь двух показателей и итоговые оценки приведены в Таблице 14.

Таблица 14. Оценка кредитного качества ссудного портфеля

	Уровень проблемной задолженности, %					
		<5	5–10	10–15	15–25	>25
Концентрация рисков, %	<15	1	2	3	3	4
	15–30	1	2	3	4	4
	30–40	2	3	3	4	4
	40–60	2	3	4	4	5
	>60	3	4	4	5	5

Источник: АКРА

*Уровень проблемной задолженности (%)*. Количественный показатель, который представляет собой долю задолженности, просроченной более чем на 90 дней, и проблемной задолженности (обесцененной, но не просроченной задолженности с высокой вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев; вынужденно реструктурированной задолженности (зadolженности, которая стала бы обесцененной или просроченной без пересмотра условий ее обслуживания, например графика погашения, процентной ставки и т. д.) в общем ссудном портфеле банка (согласно отчетности по МСФО (US GAAP) и с учетом всей доступной информации). Все показатели принимаются к расчету до вычета резервов на возможные потери. Для розничных банков также принимаются во внимание результаты анализа динамики и объема просроченной задолженности по поколениям выданных кредитов. Кроме того, при определении оценки качества ссудного портфеля Агентство учитывает существующую практику списания проблемной задолженности.

В случае перехода контроля к другим акционерам и смены стратегии развития Агентство может не включать в состав кредитного портфеля ссуды или портфели однородных ссуд, выданных до такого перехода (при предоставлении рейтингуемым лицом соответствующей информации), при условии, что банком приняты достаточные по мнению Агентства меры по изменению системы принятия кредитных решений, а также сформированы в полном объеме резервы на возможные потери в соответствии с МСФО.

*Концентрация рисков (%)*. Доля задолженности 10 крупнейших групп связанных заемщиков в общем ссудном портфеле банка (согласно отчетности по МСФО и с учетом всей доступной информации). Все показатели принимаются к расчету до вычета резервов на возможные потери.

### **Второй этап: аналитические корректировки оценки кредитного качества ссудного портфеля**

На втором этапе анализа Агентство оценивает структуру и динамику активов банка на предмет наличия областей риска, не учтенных на первом этапе. Основной метод оценки — это сравнительный анализ риск-показателей банков между собой и по отношению к средним показателям по банковской системе. Описание и диапазоны корректировок приведены в Таблице 15.

Таблица 15. Аналитические корректировки оценки кредитного качества ссудного портфеля<sup>3</sup>

Корректировка	Диапазон*	Описание
Покрытие резервами	Макс. +1	Если покрытие проблемной задолженности резервами на возможные потери стремится к 100% и выше, кредитные риски признаются частично реализовавшимися, что позволяет скорректировать оценку на одну ступень вверх.
Качество ссудного портфеля в сравнении с сопоставимыми банками	Макс. -1	Агентством оценивается уровень проблемной задолженности банка по сравнению с сопоставимыми кредитными организациями. В случае существенно более высокого уровня проблемной задолженности оценка кредитного качества ссудного портфеля может быть скорректирована на одну ступень вниз.
Обеспеченность ссудного портфеля	Макс. -1	Отрицательная корректировка может применяться АКРА, если доля необеспеченных кредитов (до вычета резервов) в общем объеме кредитов и требований к клиентам (до вычета резервов) превышает 60% кредитного портфеля или 600% основного капитала банка. В качестве надлежащего обеспечения выступают денежные средства, собственные долговые ценные бумаги, гарантийные депозиты, средства на банковском счете, недвижимость, транспортные средства и оборудование, котируемые ценные бумаги, обращающиеся на организованных рынках ценных бумаг. В зависимости от стадии строительства АКРА может рассматривать кредитные требования, обеспеченные залогом прав по договору долевого участия, в качестве надлежащего обеспечения с дисконтом 50%. При этом гарантии и поручительства (за исключением гарантий Правительства или субъектов Российской Федерации), доли в уставном капитале и некотируемые ценные бумаги, товары в обороте, залоговое обеспечение, в отношении справедливой стоимости и ликвидности которого АКРА испытывает сомнения, не рассматриваются в качестве обеспечения.
Концентрация на высокорисковых отраслях и типах кредитования	Макс. -2	Агентством негативно оценивается концентрация на специализированных типах кредитования, например, на проектном, объектном, товарно-сырьевом финансировании, а также на кредитовании высокорисковых (циклических) отраслей экономики, преимущественно строительства, операций с недвижимостью и девелопмента. При анализе используется показатель отношения объема подобного кредитования к основному капиталу. Если доля подобного кредитования превышает 100% основного капитала, экспертная корректировка снижает оценку на одну ступень, при превышении 150% — на две ступени.
Концентрация на связанных сторонах	Макс. -3	Масштабное кредитование связанных сторон может свидетельствовать о повышенном уровне риска обесценения таких кредитов. Основной индикатор для оценки риска концентрации на связанных сторонах — отношение объема связанного кредитования к основному капиталу банка. Если он составляет: <ul style="list-style-type: none"> <li>• от 100% до 150%, оценка снижается на одну ступень;</li> <li>• от 150% до 200%, оценка снижается на две ступени;</li> </ul>

<sup>3</sup> Источниками данных являются отчетность по МСФО, а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства).

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• более 200%, оценка снижается на три ступени.</li> </ul> <p>Оценка активов, приходящихся на связанные стороны, основывается на мнении АКРА относительно реальной экономической и/или юридической аффилированности банка и заемщиков.</p> <p>При оценке риска концентрации требований к связанным сторонам АКРА учитывает экономическую сущность операций и возникающие при этом риски. Так, Агентство может корректировать объём таких активов на величину требований к связанным сторонам в случае, если связанность определяется наличием общего прямого контроля над кредитором и заемщиком со стороны государства, а также на величину межбанковских требований к кредитным организациям с кредитным рейтингом (оценкой кредитоспособности) не ниже уровня AA+(RU).</p>
<p>Ожидаемые или фактические резкие изменения в структуре и динамике кредитного портфеля</p>	<p>Макс. -2</p>	<p>В отдельных случаях, по мнению АКРА, при резком изменении структуры и динамики ссудного портфеля может существовать повышенная вероятность снижения его качества в краткой и среднесрочной перспективе. В таких случаях по решению рейтингового комитета может быть осуществлена дополнительная негативная экспертная корректировка.</p> <p>Например, исторический уровень темпов прироста кредитного портфеля может служить хорошим прогнозным индикатором его кредитного качества. В большинстве случаев существенно более высокие темпы роста кредитного портфеля по сравнению с сопоставимыми банками могут свидетельствовать о более агрессивной риск-стратегии, слабых стандартах андеррайтинга и принятии избыточных рисков, которые могут реализоваться даже в случае умеренного экономического стресса.</p> <p>В таком случае, если темп прироста кредитного портфеля банка сопоставим с показателями банков, входящих в выборку, корректировка не производится. В случае значительного превышения темпов роста может применяться корректировка на один либо два шага.</p> <p>При отсутствии релевантной сопоставимой выборки сравнительный анализ проводится с использованием средних данных по банковской системе.</p> <p>При анализе особое внимание уделяется источникам роста: какие направления характеризуются максимальным ростом, был ли рост органическим, был ли обеспечен прирост за счет существующих или новых клиентов/продуктов.</p>

\* Знак обозначает движение в сторону лучшего (+) или худшего (-) значения по шкале оценки (1 — лучшее, 5 — худшее), цифра — количество шагов по шкале.

Источник: АКРА

В итоге на основании оценки кредитного качества ссудного портфеля и аналитических корректировок общая оценка качества ссудного портфеля относится к одной из пяти категорий, представленных в Таблице 16.



**Таблица 16. Оценка качества ссудного портфеля**

1	2	3	4	5
Сильное	Адекватное	Удовлетворительное	Слабое	Критическое

Источник: АКРА

#### **4.2.3.3. Аналитические корректировки оценки прочих видов риска банка**

На заключительном этапе оценки риск-профиля банка АКРА идентифицирует кредитные риски вне ссудного портфеля и прочие типы рисков, способных повлиять на финансовую устойчивость кредитной организации. Для некредитного риска характерны другие последствия реализации риск-событий, что так или иначе приводит к обесценению активов (росту обязательств) и формированию убытков. Описание и диапазоны корректировок, которые применяются к оценке риск-профиля, сформированной согласно Таблице 12, приведены в Таблице 17. Корректировки суммируются и в совокупности определяют снижение оценки риск-профиля.

**Таблица 17. Аналитические корректировки оценки прочих видов риска банка<sup>4</sup>**

Корректировка	Диапазон*	Описание
Кредитное качество требований вне ссудного портфеля	Макс. -4	В некоторых случаях существенный объем риска может быть принят банком вне периметра ссудного портфеля (например, межбанковские требования). При анализе данных активов Агентство исходит из размера их доли в общем объеме активов банка и оценивает размер и вероятность убытков, которые могут быть понесены кредитной организацией при обесценении/переоценке этих активов. В рамках этой корректировки также анализируются внебалансовые обязательства кредитной организации, в том числе кредитного характера.
Концентрация на крупнейшей группе / 10 крупнейших группах клиентов	Макс. -1	Данная корректировка характеризует тип концентрации, которая учитывает любые виды активов банка и совершаемых им операций, не ограничиваясь кредитной деятельностью. Реализация риска при высокой концентрации на контрагенте / группе контрагентов по различным операциям может оказывать отрицательный синергетический эффект на финансовое положение кредитной организации.  Для оценки используется доля совокупных требований к 10 крупнейшим группам клиентов от капитала первого уровня. В случае если существенная часть требований сконцентрирована на одном контрагенте/группе контрагентов, может использоваться доля совокупных требований к крупнейшей группе контрагентов от капитала первого уровня.
Рыночный риск	Макс. -3	Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный, товарный и процентный риски.

<sup>4</sup> Источниками данных являются отчетность по МСФО, а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства).

		<p>Основной индикатор при оценке рыночного риска — отношение величины рыночного риска (рассчитанной в соответствии с требованиями Базельского комитета) к основному капиталу банка. Если данный показатель составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• от 75% до 150%, оценка снижается на одну ступень;</li> <li>• от 150% до 200%, оценка снижается на две ступени;</li> <li>• более 200%, оценка снижается на три ступени.</li> </ul> <p>Агентство также может принять во внимание существенное изменение объема и доли (в основном капитале) активов, несущих рыночный риск.</p> <p>При возникновении у Агентства оснований полагать, что реальная величина рыночного риска отличается от объема, отраженного в отчетности, для расчета индикатора проводится дополнительный анализ рыночного риска, на основании которого аналитическая корректировка устанавливается экспертным путем и может отличаться от расчетной величины. Агентство вправе применять методы анализа подверженности банка рыночному риску, основанные на международной практике.</p>
Операционный риск	Макс. -1	<p>В отдельных случаях для некоторых банков уровень операционного риска является значительным (специализация на операциях на рынках капитала, доверительном управлении, платежном бизнесе). В этих случаях АКРА проводит анализ отношения величины операционного риска (рассчитанной в соответствии с требованиями Базельского комитета) к основному капиталу банка в сравнении со средним показателем по группе сопоставимых банков. При отсутствии релевантной сопоставимой выборки сравнительный анализ проводится с использованием средних данных по банковской системе.</p>
Прочие балансовые активы с риском изменения стоимости	Макс. -4	<p>Если на балансе банка присутствует существенная доля (выше 5% от основного капитала) непрофильных активов, не используемых в основной деятельности (включая ЗПИФы, недвижимость и имущество, полученные банком в результате реализации прав по востребованию обеспечения по кредитам), АКРА проводит дополнительный анализ их справедливой стоимости, ликвидности, а также планов финансового института по их реализации.</p>

\* Знак обозначает движение в сторону лучшего (+) или худшего (-) значения по шкале оценки (1 — лучшее, 5 — худшее), цифра — количество шагов по шкале, приведенной в Таблице 20.

Источник: АКРА

Если доля ссудного портфеля в активах банка составляет менее 20% активов и менее 200% основного капитала банка, то кредитный портфель может быть признан Агентством незначительным по величине. В таком случае для формирования оценки риск-профиля проводится экспертная оценка кредитного риска прочих активов банка (первая корректировка в Таблице 17). На основании такого анализа присваивается оценка по пятибалльной шкале (от «Сильной» до «Критической»), которая используется для формирования оценки согласно Таблице 12.

#### 4.2.3.4. Оценка рисков в деятельности НКО

В связи со спецификой деятельности при формировании оценки риск-профиля в отношении небанковских кредитных организаций Агентством проводится анализ имеющихся кредитного и прочих рисков в деятельности рейтингуемого лица, на основании которого в целях формирования оценки согласно Таблице 12 присваивается значение по пятибалльной шкале (от «Сильного» до «Критического») согласно Таблице 18.

Таблица 18. Оценка рисков в деятельности НКО

1	2	3	4	5
Сильное	Адекватное	Удовлетворительное	Слабое	Критическое

Источник: АКРА

В первую очередь Агентство проводит анализ активов, несущих кредитные и иные финансовые риски, размер их доли в общем объеме активов НКО и оценивает размер и вероятность убытков, которые могут возникнуть при обесценении/переоценке этих активов, а также возможность покрытия капиталом данных убытков. Также оценивается уровень фактически имеющейся проблемной задолженности, созданных резервов и концентрации активных операций на отдельных клиентах/группах клиентов. При наличии возможности проводится сравнительный анализ с сопоставимыми кредитными организациями, результаты которого принимаются во внимание при присвоении оценки.

#### 4.2.3.5. Аналитические корректировки оценки прочих видов риска НКО

Агентством осуществляются корректировки оценки риск-профиля НКО с учетом прочих видов риска. В данной связи АКРА идентифицирует в деятельности НКО типы прочих значимых рисков, способных повлиять на кредитоспособность кредитной организации, в том числе нефинансовых, оценка которых количественными методами затруднительна. Для некредитного риска характерны другие последствия реализации риск-событий, что так или иначе приводит к обесценению активов (росту обязательств) и формированию убытков. Описание и диапазоны корректировок, которые применяются к оценке риск-профиля НКО, сформированной согласно Таблице 12, приведены в Таблице 19.

Таблица 19. Аналитические корректировки оценки прочих видов риска НКО

Корректировка	Диапазон*	Описание
Концентрация на 5 крупнейших клиентах / группах клиентов	Макс. -1	Данная корректировка характеризует тип концентрации, которая учитывает любые виды активов НКО и совершаемых им операций. Реализация риска при высокой концентрации на контрагенте / группе контрагентов по различным операциям может оказывать отрицательный синергетический эффект на финансовое положение кредитной организации.

		<p>В целях применения корректировки оценивается доля в общем объеме полученных операционных доходов от крупнейших клиентов либо доля совокупных требований к крупнейшим клиентам от капитала первого уровня (основного капитала).</p>
Рыночный риск	Макс. -2	<p>Рыночный риск включает в себя фондовый, валютный, товарный и процентный риски.</p> <p>Основной индикатор при оценке рыночного риска — отношение величины рыночного риска к основному капиталу кредитной организации. Если данный показатель составляет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>от 13% до 25%, оценка снижается на одну ступень;</li> <li>от 25% до 100% и выше, оценка снижается на две ступени.</li> </ul> <p>Агентство также может принять во внимание существенное изменение объема и доли (в основном капитале) активов, несущих рыночный риск.</p> <p>При возникновении у Агентства оснований полагать, что реальная величина рыночного риска отличается от объема, отраженного в отчетности, проводится дополнительный анализ рыночного риска, на основании которого аналитическая корректировка устанавливается экспертным путем и может отличаться от расчетной величины как в большую, так и в меньшую сторону. Агентство вправе применять методы анализа, подверженности банка рыночному риску, основанные на международной практике.</p>
Операционный риск	От +1 до -3	<p>В деятельности НКО уровень операционного риска в большинстве случаев является наиболее значимым. В данном случае АКРА проводит анализ отношения величины операционного риска к основному капиталу НКО в сравнении со средним показателем по группе сопоставимых НКО. При отсутствии релевантной сопоставимой выборки сравнительный анализ проводится с использованием средних данных по банковской системе.</p> <p>Также при оценке данного фактора АКРА применяется мотивированное суждение, с учетом которого может быть дополнительно снижена оценка риск-профиля НКО. В частности, мотивированное суждение Агентства может учитывать динамику изменения объемов бизнеса (рост бизнес-направлений), внедрение новых продуктов, связанных с технологическими изменениями процессов, которые увеличивают операционные риски. При этом принимаются во внимание мероприятия со стороны кредитной организации по нивелированию возникающих и потенциальных рисков, а также достаточность технической и инфраструктурной обеспеченности для минимизации случаев возникновения технологических рисков. Кроме того, анализируется доступная информация о фактах реализации операционного риска, ошибках и сбоях технологического характера в деятельности рейтингуемого лица, имевших место в результате неадекватных или ошибочных процессов, действий сотрудников, внешних событий.</p>
Прочие балансовые активы с риском изменения стоимости	Макс. -4	<p>Если на балансе НКО присутствует существенная доля (выше 40% от основного капитала) непрофильных активов, не используемых в основной деятельности (включая ЗПИФы, недвижимость и имущество, полученные в результате реализации прав по востребованию обеспечения по кредитам), АКРА проводит дополнительный анализ их справедливой стоимости, ликвидности, а также планов финансового института по их реализации.</p>

Источник: АКРА

В итоге на основании оценки качества управления рисками, качества ссудного портфеля (или активов вне его периметра) / оценки рисков в деятельности НКО и аналитических корректировок прочих видов риска формируется общая оценка риск-профиля, представленная в Таблице 20.

**Таблица 20. Оценка риск-профиля**

Оценка	Типовая характеристика
<b>Сильный</b>	Стабильный портфель требований при низком уровне исторических убытков по кредитной деятельности. Высокий уровень диверсификации (значительно лучше среднего по рынку) ссудного портфеля как по отдельным заемщикам/группам, так и по отраслевым и прочим признакам. Существенно более низкая доля проблемных кредитов при высокой доле их резервирования. Высококачественный диверсифицированный портфель ценных бумаг с минимальной долей торговых позиций, которые полностью захеджированы. Преимущественно полное натуральное хеджирование валютного риска в структуре баланса. Отсутствие/несущественная доля нематериальных активов с высоким уровнем ликвидности и скорости реализации на балансе. Низкий уровень операционных рисков.
<b>Адекватный</b>	Большинство характеристик риск-профиля находятся на средних уровнях, при этом отдельные параметры заметно выделяются (в сторону минимизации уровня риска) на фоне банков/НКО сопоставимой выборки.
<b>Удовлетворительный</b>	Большинство характеристик риск-профиля находятся на средних уровнях и не обуславливают повышенного риска по отдельным бизнес-линиям.
<b>Слабый</b>	Большинство характеристик риск-профиля находятся на уровнях ниже среднего, что формирует отдельные области с высоким уровнем риска.
<b>Критический</b>	Существенный объем понесенных убытков из-за снижения качества активов (галопирующий рост просроченной задолженности, крайне концентрированный ссудный портфель, пиковые показатели доли проблемных кредитов, низкий уровень резервирования). Высокая доля торговых позиций в портфеле ценных бумаг, отсутствие хеджирования и низкая диверсификация, относительно высокий VaR. Низкое кредитное качество портфеля облигаций. Существенное несоответствие валютной структуры баланса. Значительная доля непрофильных активов (например, недвижимости) с низкой ликвидностью и скоростью реализации на балансе. Высокий уровень операционных рисков.

Источник: АКРА

#### **4.2.4. Фондирование и ликвидность**

Еще одним фактором, оцениваемым при формировании ОСК, является фактор фондирования и ликвидности. С учетом схожей экономической природы данный фактор объединяет оценки ликвидной позиции и профиля фондирования. Фактор фондирования и ликвидности критичен с точки зрения деятельности кредитной организации и ее устойчивости, поскольку дефицит ликвидности (несоблюдение нормативов ликвидности) и структурный дисбаланс фондирования чаще всего приводят к дефолту кредитных организаций.

#### 4.2.4.1. Структура фактора

Оценка фактора «Фондирование и ликвидность» в отношении банка заключается в присвоении балла по каждому из субфакторов и определении общей оценки. Результатом анализа каждого субфактора является оценка по пятибалльной шкале, где 1 — лучший, а 5 — худший показатель. Взаимосвязь двух показателей и итоговые оценки приведены в Таблице 21.

Таблица 21. Структура оценки фактора фондирования и ликвидности

		Оценка ликвидности				
		1	2	3	4	5
Оценка фондирования	1	Сильная	Сильная	Адекватная	Удовлетворительная	Слабая
	2	Сильная	Адекватная	Адекватная	Удовлетворительная	Слабая
	3	Адекватная	Адекватная	Удовлетворительная	Слабая	Слабая
	4	Адекватная	Удовлетворительная	Удовлетворительная	Слабая	Критическая
	5	Слабая	Слабая	Слабая	Слабая	Критическая

Источник: АКРА

На следующем этапе полученное значение фактора сопоставляется со значением, на величину которого корректируется ОСК. При этом корректировка ОСК в сторону повышения (+1 уровень) возможна только в случае получения банком «Сильного» значения фактора фондирования и ликвидности. Получение «Адекватной» оценки не приводит к корректировке ОСК, а получение любых иных оценок ведет к корректировке ОСК в сторону понижения на 1–3 уровня. В связи со значимостью фактора ликвидности и фондирования его низкая оценка может стать причиной не только снижения, но и ограничения уровня ОСК. Таким образом, у кредитной организации, получившей «Критическое» значение в качестве оценки фактора, ОСК не только снижается на три ступени, но и ограничивается максимально возможная оценка собственной кредитоспособности на уровне «ССС».

В отношении НКО в целях оценки фактора «Фондирование и ликвидность» рассчитывается показатель «Ликвидная позиция НКО», на основании которого производится корректировка ОСК. Подробная информация о влиянии оценки фактора на величину корректировки ОСК представлена в Таблице 22.

Таблица 22. Влияние оценки фактора фондирования и ликвидности на величину ОСК

Оценка фактора Фондирование и ликвидность/ Ликвидная позиция НКО	Корректировка ОСК	Ограничение уровня ОСК
Сильная	+1	
Адекватная	0	
Удовлетворительная	-1	
Слабая	-2	
Критическая	-3	ССС

Источник: АКРА

#### 4.2.4.1.1. Ликвидность банка

Одна из главных задач банка — обеспечение сохранности средств кредиторов. Способность банка обслуживать свои обязательства критична как для кредитоспособности финансового института, так и для бизнеса и экономики в целом. Оценка ликвидности указывает на способность банка выполнять требования кредиторов и вкладчиков.

Подход АКРА к анализу ликвидности строится на анализе прогнозных (ожидаемых) денежных потоков кредитной организации. В отличие от стандартного анализа на основании коэффициентов подход на основе денежных потоков позволяет получить более объективную перспективную оценку ликвидной позиции банка.

Исходя из волатильной природы финансовых обязательств банков (в особенности в условиях экономического спада или кризиса на финансовом рынке) и поведенческих характеристик вкладчиков, АКРА проводит расчет показателей ликвидности на ежеквартальной основе (в отдельных случаях Агентство проводит расчет показателей более часто). При этом присвоение балла показателю ликвидности не происходит автоматически и не обязательно приводит к ежеквартальному пересмотру ОСК (и кредитного рейтинга соответственно). Прежде всего Агентство принимает во внимание тренд изменения показателя, а также анализирует природу его резких колебаний (неестественных относительно наблюдаемого исторического горизонта). В случае признания изменений существенными для кредитоспособности банка Агентство инициирует пересмотр оценки ликвидности и ОСК банка в целом.

При анализе ликвидности АКРА также ориентируется на максимально доступную оперативную финансовую информацию. В случае российских банков это ежемесячная регуляторная отчетность по формам Банка России. Кроме того, Агентство оставляет за собой право запросить у рейтингуемого лица отчетность по регуляторным формам на любую внутримесячную дату, а также расчет показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) и показателя дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ).

Оценка ликвидности формируется в результате оценки ПДКЛ и ПДДЛ. Взаимосвязь двух показателей и итоговые оценки приведены в Таблице 23.

Таблица 23. Оценка ликвидности

		ПДКЛ		
		Сильный	Адекватный	Слабый
ПДДЛ	Сильный	1	2	3
	Адекватный	2	2	4
	Слабый	3	4	5

Источник: АКРА

ПДКЛ отражает способность банка исполнять обязательства на горизонте 90 дней (одного квартала) в базовом сценарии и при базовых условиях стресса ликвидности, определенных Агентством. Дефицит ликвидности в базовом сценарии приводит к «Слабой» оценке показателя ПДКЛ. При положительном значении ПДКЛ в базовом сценарии (профиците ликвидности) оценка ПДКЛ производится исходя из значения

показателя в стрессовом сценарии. Подробный расчет показателя приведен в Разделе 13 настоящей методологии. Оценка ПДКЛ производится в соответствии с Таблицей 24. В исключительных случаях по решению рейтингового комитета АКРА оценка ПДКЛ может присваиваться экспертным путем на основании доступной для анализа отчетности рейтингуемого лица и иной имеющейся в распоряжении Агентства информации.

Таблица 24. Оценка ПДКЛ

		Стрессовый сценарий		
		Дефицит ликвидности менее 5% совокупных обязательств	Дефицит ликвидности более 5% совокупных обязательств	Дефицит ликвидности более 10% совокупных обязательств
Базовый сценарий	ПДКЛ отрицательный	Слабый		
	ПДКЛ положительный	Сильный	Адекватный	Слабый

Источник: АКРА

ПДДЛ отражает сбалансированность профиля фондирования банка относительно его текущей структуры активов и является структурной характеристикой долгосрочной ликвидности кредитной организации. Подробный расчет показателя приведен в Разделе 13 настоящей методологии. В исключительных случаях по решению рейтингового комитета АКРА оценка ПДДЛ может присваиваться экспертным путем на основании доступной для анализа отчетности рейтингуемого лица и иной имеющейся в распоряжении Агентства информации.

Оценка ПДДЛ производится следующим образом:

- ПДДЛ признается «Сильным», если его значение выше 85%;
- ПДДЛ признается «Адекватным», если его значение находится в диапазоне от 50% до 85%;
- ПДДЛ признается «Слабым», если его значение ниже 50%.

Кроме показателей ПДКЛ и ПДДЛ, АКРА анализирует значения и динамику таких стандартных коэффициентов ликвидности (источниками данных являются отчетность по МСФО (US GAAP), а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства), как:

- соотношение объема высоколиквидных активов и краткосрочных обязательств;
- доля высоколиквидных активов в совокупных активах банка;
- позиция по ликвидности (гэп) на период 3–12 месяцев;
- доля обязательств срочностью до трех месяцев (исключая задолженность по операциям РЕПО) за вычетом наличных денежных средств, средств в Банке России и средств на НОСТРО-счетах в банках высокого кредитного качества (по оценке АКРА) в совокупных обязательствах;
- динамика оборотов по корреспондентскому счету и счетам клиентов.



АКРА имеет право изменить итоговую оценку показателя ликвидности на величину до двух баллов на основании анализа стандартных коэффициентов ликвидности.

В отдельных случаях АКРА может провести индивидуальное стресс-тестирование ликвидной позиции кредитной организации исходя из специфики деятельности конкретного банка.

Помимо корректировок ОСК, установленных в структуре фактора, при определенных условиях действуют ограничения рейтинга. Так, для обязательного норматива мгновенной ликвидности Н2, рассчитываемого по методологии Банка России, установленное минимальное значение составляет 17% (минимальный регуляторный уровень составляет 15%). Для обязательного норматива Н3 установленное минимальное значение составляет 55% (минимальный регуляторный уровень составляет 50%). В случае неоднократного (продолжительного) нарушения данного минимума, ОСК банка может устанавливаться Агентством на уровне «ссс», а оценка фондирования и ликвидности признается «Критической». Если же ОСК после применения корректировок оказывается ниже «ссс», то присваивается расчетный уровень ОСК. Финальный рейтинг может быть выше уровня «ссс» — на это может повлиять внешняя поддержка, оказываемая группой или государством. В случае восстановления Н2 до уровня выше критического и его стабильного нахождения в этой зоне производится новый расчет ОСК, учитывающий наличие критической ситуации с ликвидностью в прошлом. Оценка ликвидности после попадания Н2 в критическую зону может быть снижена по решению рейтингового комитета.

#### **4.2.4.1.2. Фондирование банка**

Оценка фондирования позволяет учесть в ОСК основные структурные аспекты ресурсной базы кредитных организаций. Субфактор фондирования оценивается по шкале от 1 до 5, где 1 — лучший, а 5 — худший показатель. При этом оценка на уровне 3 является якорной для данного фактора и на первом этапе анализа присваивается всем рейтингуемым банкам. На втором этапе оценка фондирования корректируется в зависимости от значений специфических показателей.

При оценке фондирования учитываются такие показатели<sup>5</sup>, как:

- зависимость от регулятивного финансирования;
- концентрация ресурсной базы;
- диверсификация источников фондирования.

*Зависимость от операций рефинансирования (кредитования) и операций РЕПО с Банком России.* Несмотря на то что финансирование со стороны Банка России способствует диверсификации и зачастую является более выгодным для банка, высокая доля данного вида финансирования — негативный фактор для ликвидности. Если банк прибегает к финансированию со стороны Банка России, это может говорить об ограниченной возможности использования альтернативных источников. В первую очередь речь идет об использовании инструмента прямого и обратного РЕПО. Следует отметить, что

<sup>5</sup> Источниками данных являются отчетность по МСФО, а также управленческая отчетная информация банка (данные анкеты по форме Агентства).

вероятность получения чрезвычайной государственной поддержки рассматривается в Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством. В случае если доля средств Банка России в совокупных обязательствах рейтингуемого лица превышает 30%, АКРА применяет негативную корректировку (одна ступень) к оценке фондирования.

*Концентрация ресурсной базы.* Даже при сбалансированной по срокам структуре активов и обязательств концентрация ресурсов на отдельных клиентах может приводить к потере ресурсной базы и ликвидности в случае отказа клиентов от сотрудничества с кредитной организацией. Показатель оценивается исходя из доли средств одного крупнейшего клиента (группы клиентов) и десяти крупнейших групп клиентов в совокупных обязательствах банка. При этом корректировка производится исходя из наибольшего значения. Оценка и корректировка показателя концентрации ресурсной базы представлены в Таблице 25.

**Таблица 25. Концентрация ресурсной базы**

	<b>Доля средств крупнейшего клиента (группы клиентов), % от обязательств</b>		
	Ниже 7%	От 7 до 15%	Свыше 15%
<b>Корректировка</b>	-1	0	+1
	<b>Доля средств 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), % от обязательств</b>		
	Ниже 15%	От 15 до 30%	Свыше 30%
<b>Корректировка</b>	-1	0	+1

Источник: АКРА

*Диверсификация источников фондирования.* Структурная сбалансированность ресурсной базы банка позволяет ему с большим комфортом проходить периоды финансового стресса, поскольку различные экономические субъекты зачастую проявляют разнонаправленную динамику сберегательной активности. Зависимость от одного источника финансирования — негативный кредитный фактор. Шоки на рынке могут вынудить банк искать альтернативные источники финансирования. Диверсификация источников фондирования, напротив, позволяет компенсировать риски неблагоприятных событий на рынках капитала или в экономике. Оценка показателя диверсификации источников фондирования представлена в Таблице 26.

**Таблица 26. Диверсификация источников фондирования**

	<b>Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах*, %</b>		
	Ниже 30%	От 30 до 60%	Свыше 60%
<b>Корректировка</b>	-1	0	+1

\* Источники подразделяются на следующие виды: средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей, средства юридических лиц, межбанковские обязательства (включая привлеченные от Банка России), облигации (за исключением инструментов, входящих в регулятивный капитал первого уровня).

Источник: АКРА

В некоторых случаях риски, связанные с концентрацией на нескольких клиентах, могут пересекаться с рисками низкой диверсификации источников фондирования. В ситуации, когда повышенная концентрация источников фондирования определяется высокой зависимостью кредитной организации от средств крупнейших кредиторов/вкладчиков,

АКРА оценивает характер взаимоотношений между ними и банком. В ситуации, когда Агентство считает низкой вероятностью внезапного вывода средств крупнейших кредиторов/вкладчиков (отношения характеризуются высокой степенью предсказуемости), оценка концентрации источников фондирования может быть на основании экспертного суждения улучшена на одну ступень. Примером устойчивых отношений между банком и кредитором/вкладчиком может являться размещение средств иностранной материнской компании с очень высоким уровнем кредитоспособности в дочерних банках, зарегистрированных в РФ, предоставление средств государства кредитной организации, находящейся на санации, и др.

#### 4.2.4.1.3. Ликвидная позиция НКО

В отношении НКО, учитывая специфику деятельности данного типа кредитных организаций, Агентство проводит оценку позиции по ликвидности в целом. В большинстве случаев структура баланса НКО не предполагает наличия существенного объема срочных привлеченных средств в составе обязательств, при этом основные факторы риска ликвидности, характерные для НКО, учтены в рассчитываемых регулятивных нормативах и их установленных предельных нормативных значениях. В данной связи оценка показателю ликвидности присваивается Агентством исходя из фактических значений нормативов ликвидности в отношении соответствующего типа НКО, рассчитанных за последние 12 месяцев.

При анализе ликвидной позиции НКО АКРА также ориентируется на максимально доступную оперативную финансовую информацию, ежемесячную регуляторную отчетность по формам Банка России. Кроме того, Агентство оставляет за собой право запросить у рейтингуемого лица отчетность по регуляторным формам на любую внутримесячную дату.

Диапазоны значений нормативов и соответствующих им оценок приведены в Таблице 27.

Таблица 27. Оценка ликвидности НКО

		Оценка ликвидности НКО				
		Критическая	Слабая	Удовлетворительная	Адекватная	Сильная
Диапазоны значений нормативов	РНКО (Н15)	Менее 100%	100% – 120%	120% – 160%	160% – 180%	Более 180%
	ПНКО (Н15.1)	Менее 100%	100% – 120%	120% – 160%	160% – 180%	Более 180%
	НДКО (Н3)	Менее 40%	40% – 45%	45% – 70%	70% – 100%	Более 100%
	НКО-ЦК (Н4цк)	Более 100%	100% – 85%	85% – 65%	65% – 55%	менее 55%

Источник: АКРА

Также в целях осуществления корректировки фактора ликвидной позиции Агентством могут быть учтены результаты анализа значений и динамики следующих показателей:

- доля обязательств срочностью до трех месяцев (исключая задолженность по операциям РЕПО) за вычетом наличных денежных средств, средств в Банке России и средств на НОСТРО-счетах в банках высокого кредитного качества (по оценке АКРА) в совокупных обязательствах;
- прогноз динамики ожидаемых изменений значений нормативов ликвидности;
- динамика оборотов по корреспондентскому счету и счетам клиентов;
- концентрация ресурсной базы;

На основании результатов проведенного анализа АКРА имеет право осуществить корректировку показателя ликвидности (на 1 уровень в лучшую или худшую сторону).

В отдельных случаях АКРА может провести индивидуальное стресс-тестирование ликвидной позиции кредитной организации исходя из специфики ее деятельности.

В дополнение к приведенной выше формализованной оценке Агентством проводится анализ источников финансирования в зависимости от продуктовой линейки и направлений деятельности, в которых банк/НКО специализируется. Производится оценка того, насколько выбранные источники финансирования соответствуют утвержденной стратегии, бизнес-линиям и рынкам, на которых функционирует банк/НКО.

При оценке фондирования также проводится сравнение показателей данной категории и структуры обязательств со средними показателями по банковскому сектору. При этом учитываются направления деятельности, в которых специализируется банк/НКО. Например, в конкурентную выборку для розничного банка входят другие розничные банки.

Отдельно АКРА оценивает наличие и выполнение ковенантов и оферт по отдельным долговым обязательствам, невыполнение которых может привести к существенному изменению структуры обязательств по срокам погашения и, соответственно, к дефициту ликвидности.

Если экономическая природа отдельных активов и обязательств (например, активов и обязательств центрального контрагента) не влияет на собственную ликвидную позицию банка/НКО, оценка ликвидности и фондирования кредитной организации может проводиться АКРА без учета таких активов и обязательств.

## **5 Дополнительные корректировки**

После расчета ОСК Агентство вправе использовать дополнительные корректировки, которые делятся на две группы: системные и индивидуальные.

## 5.1. Системные корректировки

В основе системных корректировок, осуществляемых АКРА, лежит фактор рисков операционной среды, который оценивается Агентством на постоянной основе и может либо принимать нейтральное значение (0), либо корректировать ОСК рейтингуемых банков (группы банков)/НКО на одну рейтинговую ступень вниз (-1). В связи с этим АКРА проводит постоянный мониторинг макроэкономической ситуации на предмет выявления тенденций, обуславливающих наступление периода спада и системного ухудшения ситуации в банковском секторе. В данном анализе используются такие основные индикаторы, как:

- состояние государственного бюджета;
- динамика и прогноз изменения основных макроэкономических индикаторов (ВВП, уровень инфляции, уровень занятости в экономике, динамика инвестиций, изменение валютного курса, показатели платежного баланса);
- динамика доходов и закрепитованности населения;
- уровень общей закрепитованности экономики (отношение совокупного кредитного портфеля банковской системы к номинальному ВВП) и долговой нагрузки в отдельных отраслях;
- динамика совокупного ссудного портфеля банковской системы;
- доля кредитования в иностранной валюте;
- динамика цен на коммерческую и жилую недвижимость;
- относительная динамика фондовых индексов;
- изменение процентных ставок на денежном рынке.

Кроме того, на кредитоспособность банков (банковских групп)/НКО может оказывать существенное влияние изменение надзорной среды. В связи с этим АКРА оценивает степень влияния регуляторных новаций на перспективы деятельности как всего банковского сектора, так и отдельных групп кредитных организаций.

Реализация указанных факторов (как макроэкономических, так и регулятивных) может обуславливать следующие тенденции и/или их комбинации:

- системный рост уровня просроченной задолженности по совокупному ссудному портфелю или отдельным категориям заемщиков;
- существенное увеличение стоимости риска по кредитным операциям;
- значительное ухудшение условий привлечения фондирования;
- ограничение возможностей по фондированию и/или невозможность привлечения ресурсов из отдельных источников;
- резкое изменение уровня процентных ставок на денежном рынке;
- существенное снижение уровня цен на активы;
- иные существенные негативные тенденции в банковской системе.

АКРА на постоянной основе оценивает степень влияния данных факторов и/или их комбинации на банковскую систему и отдельные группы банков. При этом возможны ситуации, при которых общее ухудшение операционных условий не будет оказывать значимого влияния на способность отдельной кредитной организации выполнять принятые на себя финансовые обязательства. Это может быть обусловлено соответствующими факторами, включая (но не ограничиваясь ими) следующие: специфика бизнес-модели, нивелирующая возможные негативные последствия ухудшения операционной среды; концентрация активных операций на отраслях, не чувствительных к экономическому циклу; модель бизнеса, не предполагающая принятие банком существенного объема кредитного риска.

По мере стабилизации ситуации в банковском секторе (ослабления факторов стресса) Агентство может принять решение об изменении негативной корректировки по фактору рисков операционной среды на нейтральную. Кроме влияния на кредитные рейтинги, фактор рисков операционной среды может также оказывать влияние на прогнозы по кредитным рейтингам банков/НКО. Прогноз по кредитному рейтингу является отражением мнения Агентства, в том числе о тенденции изменения операционной среды.

В случае выявления тенденции (которую могут обуславливать отдельные факторы или их совокупность), которая, по мнению Агентства, может стать причиной системного ухудшения операционной среды в банковском секторе на горизонте 12–18 месяцев, АКРА может ухудшить прогноз (перевести в категорию негативных) по присвоенным кредитным организациям кредитным рейтингам. Напротив, по мере формирования тенденции восстановления ситуации прогнозы по кредитным рейтингам банков/НКО могут быть улучшены (переведены в категорию стабильных или позитивных).

При анализе фактора рисков операционной среды рейтинговый комитет также использует макроэкономические и отраслевые прогнозы внутренних подразделений АКРА.

## **5.2. Индивидуальные корректировки**

АКРА допускает существование отдельных редких случаев, в рамках которых присутствуют факторы, не учтенные ни в одном из компонентов ОСК. В этом случае по решению рейтингового комитета ОСК может быть скорректирована не более чем на одну ступень.

К факторам положительной индивидуальной корректировки (+1 ступень к ОСК) относятся следующие ситуации:

- Банк/НКО находится в процессе операционной трансформации (слияние, поглощение другой кредитной организации, смена акционера и пр.), результаты которой безусловно приведут к существенному повышению уровня собственной кредитоспособности.
- Банк/НКО имеет устойчивое конкурентное преимущество, которое не отражено в ОСК и обуславливает более высокий уровень собственной кредитоспособности.

К факторам отрицательной индивидуальной корректировки относятся следующие ситуации:

- Банк/НКО находится в процессе операционной трансформации (слияние, поглощение другой кредитной организации, смена акционера и так далее), результаты которой безусловно приведут к существенному снижению уровня собственной кредитоспособности (-1 ступень от ОСК).
- Существуют высоковероятные потенциальные регуляторные или судебные претензии, реализация которых может привести к существенному снижению уровня собственной кредитоспособности банка/НКО (-1 ступень от ОСК).
- Было зафиксировано нарушение обязательных нормативов (иных требований регулятора), которое может привести к отзыву лицензии на осуществление банковской деятельности. В этом случае по решению рейтингового комитета ОСК может быть скорректирована более чем на одну ступень вниз.

## 6 Учет внешней поддержки

История финансовых кризисов показывает, что во многих случаях при потере финансовой устойчивости крупные банки (банковские группы)/НКО получают экстраординарную поддержку от государства, что позволяет им продолжать выполнение обязательств перед кредиторами. Также нередки случаи получения поддержки со стороны крупной финансово-промышленной группы, частью которой данная кредитная организация является, поскольку банкротство такой организации может оказать критическое влияние на операционную деятельность всей группы. Агентством также принимаются во внимание другие актуальные тенденции мирового банковского регулирования, заключающиеся в определении системно значимых кредитных организаций и принципов их регулирования (зачастую более консервативного) и поддержки.

Описанные выше случаи свидетельствуют о необходимости учета поддержки разных типов в кредитных рейтингах банков (банковских групп)/НКО. В зависимости от структуры собственности банка/НКО и роли в банковской системе АКРА может принять решение о добавлении (вычитании) дополнительных ступеней с учетом поддержки от группы/государства или в зависимости от уровня системной значимости банка/НКО. Принципы анализа строятся на оценке вероятности поддержки в условиях стресса или в другой экстренной ситуации.

Более детально подход АКРА к анализу кредитных организаций с государственным участием (контролем, влиянием) и кредитных организаций — участников идентифицируемых групп описан в Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой). Системная значимость банка (банковской группы)/НКО оценивается вне зависимости от наличия внешней поддержки.

## 6.1. Системная значимость

Уровень системной значимости банка в общем случае определяется степенью негативного воздействия на финансовую систему государства при банкротстве кредитной организации. Также важным аспектом является объем обязательств перед населением, поскольку банкротство системно значимого института может вызвать как повышенную (критическую) нагрузку на систему страхования депозитов, так и негативно повлиять на уровень доверия к банковской системе в целом и привести к оттоку средств из других банков («эффект домино»). Согласно данной методологии уровень системной значимости может быть критическим, умеренным и локальным. Если уровень системной значимости банка признается критическим, банк получает дополнительно до трех ступеней поддержки к уровню ОСК после корректировок. При умеренной системной значимости — до двух. Локально значимые банки получают одну дополнительную ступень поддержки. Банки, которые не относятся ни к одной из данных категорий, признаются не имеющими системной значимости и не получают дополнительные ступени поддержки. Характеристики уровней системной значимости приведены в Таблице 28.

Таблица 28. Оценка системной значимости

Системная значимость	
Критическая (максимально до +3 ступеней)	Банкротство банка может привести к системному банковскому кризису. Банк характеризуется значительной долей активов в системе, а также существенными рыночными долями по нескольким направлениям бизнеса. Банк является активным участником межбанковского рынка, посредником (оператором) по операциям РЕПО (в том числе с Банком России). Доля депозитов банка, представленных вкладами населения, превышает 6% в общей банковской системе. Банк входит в список системно значимых банков по критериям регулятора.
Умеренная (максимально до +2 ступеней)	Банкротство банка способно вызвать управляемый шоковый сценарий в банковской системе на относительно коротком промежутке времени. Как правило, банк имеет существенную долю в активах банковской системы и может являться национальным лидером по отдельному бизнес-направлению. Доля депозитов банка, представленных вкладами населения, превышает 3% в общей банковской системе.
Локальная (максимально до +1 ступени)	Банкротство банка способно вызвать проблемы в финансовом секторе и социально-экономической обстановке отдельных регионов страны. Банк входит в тройку лидирующих банков своего региона и обслуживает существенную часть потоков денежных средств в регионе. Банк ориентирован на предоставление социально значимых услуг, таких как ипотечное кредитование, зарплатные проекты, обслуживание пенсионных фондов.

Источник: АКРА

Несмотря на наличие формальных критериев (Таблица 29), АКРА оставляет за собой право (по решению рейтингового комитета) присвоить банку определенный уровень системной значимости исходя из оценки факторов, не перечисленных в данной методологии.

В отношении небанковских кредитных организаций оценка системной значимости производится в исключительных случаях исходя из экспертной оценки Агентства.



В результате НКО может получить дополнительно до трех ступеней поддержки к уровню ОСК после корректировок.

Дополнительные ступени за системную значимость могут суммироваться со ступенями поддержки от группы. Если рейтингуемое лицо в соответствии с Методологией анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, признается связанным с государством, то дополнительные корректировки за системную значимость, изложенные в п. 6.1 настоящей Методологии, не применяются.

## **7 Воздействие регулятора и механизмы предупреждения банкротства**

АКРА полагает, что при возникновении неустойчивого финансового положения банковские организации, в отличие от большинства других рейтингуемых лиц финансового рынка, будут находиться в более регулируемом поле. Банк России обладает широким набором инструментов по предупреждению банкротства кредитных организаций и значительным опытом их применения начиная с 2008 года.

Согласно федеральному законодательству, в целях предупреждения банкротства кредитных организаций могут быть реализованы следующие меры:

- финансовое оздоровление банка, в том числе с участием Агентства по страхованию вкладов (АСВ);
- назначение временной администрации по управлению кредитной организацией;
- реорганизация кредитной организации.

По результатам наблюдения за действиями регулятора, направленными на предупреждение банкротства кредитных организаций, Агентство приходит к следующим выводам:

- В подавляющем большинстве случаев неустойчивое финансовое положение кредитных организаций характеризовалось задержкой исполнения (неисполнением) требования кредиторов (кредитора) по финансовым обязательствам (обязательству).
- Зачастую неисполнение обязательств совпадало с нарушением нормативов достаточности капитала и/или ликвидности, установленных Банком России.
- Период от момента возникновения неустойчивого финансового положения до принятия решений о мерах по предупреждению банкротства существенно варьировался (от двух недель до нескольких месяцев).
- После введения временной администрации (Банка России или АСВ) для оценки объективного финансового положения кредитной организации требовалось от нескольких недель до двух месяцев (срок проведения комплексной проверки).

- В большинстве случаев Банк России имеет право ввести мораторий на удовлетворение требований кредиторов кредитной организации.
- После решения о мерах по предупреждению банкротства (введения временной администрации) могут сохраняться (возникнуть) основания для отзыва лицензии на осуществление банковских операций.

Исходя из вышеуказанных выводов и принципов рейтингового анализа, изложенных в данной методологии, АКРА полагает, что:

- Кредитный рейтинг кредитной организации, испытывающей финансовые трудности, не применяющей согласованных с Банком России мер по предупреждению банкротства, будет находиться либо в рейтинговых категориях от CCC(RU) до C(RU), либо в категории выборочного SD(RU) или абсолютного дефолта D(RU) в зависимости от исполнения требований кредиторов по финансовым обязательствам. Агентство может принять во внимание документально подтвержденную информацию о намерениях Банка России реализовать мероприятия по предупреждению банкротства для целей того, чтобы не относить банк к рейтинговым категориям от CCC(RU) до C(RU), либо к категории выборочного SD(RU) или абсолютного дефолта D(RU) в зависимости от исполнения требований кредиторов по финансовым обязательствам.
- После принятия решения о мерах по предупреждению банкротства при условии введения внешнего управления (выхода в банк временной администрации), кредитный рейтинг кредитной организации может быть помещен в категорию RD(RU). Если рейтингуемое лицо продолжает выполнять все контрактные финансовые обязательства и риск их невыполнения в краткосрочной перспективе оценивается как минимальный, Агентство на основании решения рейтингового комитета может не применять категорию RD(RU). При этом АКРА принимает во внимание тот факт, что неплатеж по долговым инструментам капитала кредитной организации может не являться событием дефолта.
- В отдельных случаях Агентство оставляет за собой право присвоить кредитной организации рейтинг дефолтной категории SD(RU) или D(RU) даже в случае введения внешнего управления.
- По результатам процедуры предупреждения банкротства (по окончании работы временной администрации) Агентством оценивается кредитоспособность кредитной организации с учетом плана по финансовому оздоровлению, новой структуры собственности, планов инвестора в отношении кредитной организации, новой стратегии развития и других фундаментальных факторов стратегии развития.

## 8 Присвоение рейтингов различным долговым инструментам

Кредитные рейтинги облигационных выпусков кредитных организаций включают оценку относительной вероятности реального дефолта данного долгового инструмента, а также потенциального уровня возмещения, получаемого владельцами таких бумаг в случае банкротства кредитных организаций. Оценка кредитного рейтинга, присваиваемого выпускам финансовых инструментов, осуществляется в соответствии с документом «Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации».

## 9 Прогноз по кредитному рейтингу

При расчете финансовых показателей и коэффициентов для использования в рейтинговой модели Агентство ориентируется не только на исторические данные, но и на собственный прогноз их динамики.

При составлении прогнозной финансовой модели и расчете прогнозных финансовых коэффициентов Агентство делает ряд ключевых допущений, которые являются субъективным внутренним источником информации в рейтинговой оценке. Они могут быть основаны как на внутренних расчетах АКРА, так и на информации, полученной от рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг может быть чувствителен к изменению данных допущений, в том числе если отсутствует новая фактическая информация о деятельности рейтингуемого лица. В ходе рейтинговой оценки АКРА также может определять пороговые уровни коэффициентов, нарушение которых может привести к изменению рейтинга.

В соответствии с Порядком раскрытия кредитных рейтингов и других связанных с ними сообщений, обязательному раскрытию при осуществлении АКРА рейтинговых действий подлежат:

- список основных рейтинговых допущений, использованных при построении прогнозов;
- список основных ключевых показателей и факторов, к изменению которых чувствителен кредитный рейтинг рейтингуемого лица, а также пороговые уровни таких показателей и факторов.

При прогнозировании АКРА также может осуществлять корректировки качественных показателей, если Агентством ожидается изменение внутренних и внешних факторов риска, которое может привести к изменению категорий оценки по одному или нескольким качественным показателям.

Прогноз по кредитному рейтингу рейтингуемого лица отражает мнение АКРА о вероятном изменении кредитного рейтинга в течение определенного временного интервала (обычно 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). Оценка изменений во взаимосвязях с государством осуществляется по Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством (собственная методология АКРА). Оценка изменений во взаимосвязях с поддерживающей компанией осуществляется по Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы (собственная методология АКРА). Также при определении прогноза по кредитному рейтингу учитываются тенденции операционной среды и экономики.

Прогноз по кредитному рейтингу не обязательно предшествует изменению кредитного рейтинга.

## 10 Основные показатели, используемые в анализе<sup>6</sup>

### Прибыльность

Название коэффициента	Формула	Описание
Рентабельность активов, среднее значение	Чистая прибыль / Активы, среднее значение	Чистая прибыль = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО) либо отчету о финансовых результатах (РСБУ)
		Совокупные активы = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
Рентабельность капитала (ROE), среднее значение	Чистая прибыль / Совокупный капитал, среднее значение	Чистая прибыль = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО) либо отчету о финансовых результатах (РСБУ)
		Совокупный собственный капитал = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
Отношение операционной прибыли до отчислений в резервы / Совокупный собственный капитал	Операционная прибыль до отчислений под обесценение / Собственный капитал, среднее значение	Операционная прибыль до отчислений под обесценение = Операционные доходы + Резерв под обесценение кредитов
		Совокупный собственный капитал = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)

### Операционная эффективность

Название коэффициента	Формула	Описание
Коэффициент процентных доходов	Процентный доход / Активы, приносящие доход, среднее значение	Процентный доход = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО) либо отчету о финансовых результатах
		Активы, приносящие доход = Кредиты, выданные клиентам, брутто + Кредиты, выданные банкам + Ценные бумаги (оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только долговые) + Ценные бумаги (имеющиеся в наличии для продажи, только долговые) + Ценные бумаги (удерживаемые до погашения) + Требования к банкам + Требования по РЕПО

<sup>6</sup> Как правило, в анализе используются данные отчета о прибылях и убытках за последние 12 месяцев. Основным стандартом отчетности для анализа является МСФО, для банков с базовой лицензией используется отчетность по стандартам РСБУ.

Коэффициент процентных расходов	Процентные расходы / Обязательства с уплатой процентов, среднее значение	Процентный расход = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО) либо отчету о финансовых результатах Обязательства с уплатой процентов = Клиентские средства + Средства банков + Прочие депозиты и краткосрочные займы + Задолженность перед Банком России + Выпущенные долговые ценные бумаги + Субординированные займы
Чистая процентная маржа (NIM)	Чистый процентный доход / Активы, приносящие доход, среднее значение	Чистый процентный доход = Процентный доход – Процентный расход (согласно отчету о прибылях и убытках по МСФО либо отчету о финансовых результатах по РСБУ) Активы, приносящие доход = Кредиты, выданные клиентам, брутто + Кредиты, выданные банкам + Ценные бумаги (оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, только долговые) + Ценные бумаги (имеющиеся в наличии для продажи, только долговые) + Ценные бумаги (удерживаемые до погашения) + Требования к банкам + Требования по РЕПО
Отношение операционных расходов к операционным доходам (СТИ)	Операционные расходы / Операционные доходы	Операционные расходы = Согласно отчету о прибылях и убытках Операционные доходы = Чистые процентные доходы + Чистые комиссионные доходы + Прочие чистые операционные доходы (согласно отчету о прибылях и убытках)

### Достаточность капитала

Название коэффициента	Формула	Описание
Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК)	$КУГК(i) = (\text{Финансовый результат скорректированный}(i) - \text{Дивиденды}(i) - \text{Чистый выкуп акций}(i)) / \text{Взвешенные по риску активы}(i)$ , где $i$ — каждый из пяти периодов расчета	Финансовый результат корректируется на величину нерегулярных доходов/расходов (например, от переоценки отдельных обязательств по ставкам ниже рыночных и пр.), на величину безвозмездно полученного имущества (если это отражается в отчете о прибылях и убытках), на доход от небанковской деятельности  Взвешенные по риску активы = Знаменатель показателя Н1.2 (РСБУ) или RWA (МСФО)
Н1.2	Основной капитал / Активы, взвешенные с учетом риска	Данные регуляторной отчетности
Коэффициент достаточности капитала первого уровня (Tier-1 CAR)	Капитал первого уровня / Активы, взвешенные с учетом риска	Капитал первого уровня = Капитал первого уровня (МСФО) Активы, взвешенные с учетом риска (МСФО)
Коэффициент левериджа	Капитал первого уровня (МСФО) / Совокупные активы + Внебалансовые обязательства	Совокупные активы = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО)  Внебалансовые обязательства = Аккредитивы, неиспользованные кредитные линии, выданные гарантии, чистая позиция (нетто) по дериватам

### Качество активов

Название коэффициента	Формула	Описание
Прирост совокупных активов	$(\text{Совокупные активы}(1) / \text{Совокупные активы}(0)) - 1$	Совокупные активы = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
Прирост совокупных кредитов	$(\text{Совокупные кредиты}(1) / \text{Совокупные кредиты}(0)) - 1$	Кредиты, выданные клиентам, брутто = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)

Уровень просроченной задолженности	Просроченная задолженность / Совокупные кредиты	Просроченная задолженность = Кредиты, платежи по которым просрочены свыше 1 дня / 90 дней, брутто
		Кредиты и авансы, выданные клиентам, брутто = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
Уровень проблемной задолженности	Проблемная задолженность / Совокупные кредиты	Проблемная задолженность = Кредиты, платежи по которым просрочены свыше 90 дней, брутто + Вынужденно реструктурированные кредиты, брутто + Задолженность без просроченных платежей, но с высокой вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев, брутто
Коэффициент резервирования	Резервы под обесценение кредитов / Совокупные кредиты	Резервы под обесценение кредитов = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
		Кредиты, выданные клиентам, брутто = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
Коэффициент покрытия	Резервы под обесценение кредитов / Проблемная задолженность	Резервы под обесценение кредитов = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
		Проблемные кредиты = Кредиты, платежи по которым просрочены свыше 90 дней, брутто + Вынужденно реструктурированные кредиты, брутто + Задолженность без просроченных платежей, но с высокой вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев, брутто
Отношение проблемной задолженности к основному капиталу	Проблемная задолженность за вычетом резервов под обесценение кредитов / Основной капитал (капитал первого уровня)	Проблемная задолженность = Кредиты, платежи по которым просрочены свыше 90 дней + Вынужденно реструктурированные кредиты + Задолженность без просроченных платежей, но с высокой вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев, брутто
		Резервы под обесценение кредитов = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)
		Основной капитал = Данные регулятивной отчетности Капитал первого уровня = Капитал первого уровня (МСФО)
Стоимость риска	Отчисления в резерв под обесценение кредитов (чистое создание резервов) / Совокупные кредиты, среднее значение	Изменение резервов под обесценение кредитов = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО)
		Кредиты, выданные клиентам, брутто = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо отчету о финансовых результатах по РСБУ
Доля списанной задолженности в совокупном объеме кредитов за период	Чистые списания / Совокупные кредиты, среднее значение	Чистые списания = Согласно отчету о прибылях и убытках (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ) с учетом корректировок АКРА на сумму переуступленной проблемной задолженности
		Кредиты, выданные клиентам, брутто = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)

## Фондирование и ликвидность

Название коэффициента	Формула	Описание
Соотношение объема высоколиквидных активов и краткосрочных обязательств	Высоколиквидные активы / Краткосрочные обязательства	Высоколиквидные активы = Денежные средства + Средства на счетах в Банке России + Средства на НОСТРО-счетах в банках высокого кредитного качества (по мнению АКРА) + Ликвидные облигации (по мнению АКРА)
		Краткосрочные обязательства = Все финансовые обязательства банка со сроком погашения до 30 дней (включая средства на расчетных и текущих счетах)
Доля высоколиквидных активов в совокупных активах банка	Высоколиквидные активы / Совокупные активы	Высоколиквидные активы = Денежные средства + Средства на счетах в Банке России + Средства на НОСТРО-счетах в банках высокого кредитного качества (по мнению АКРА) + Ликвидные облигации (по мнению АКРА)
		Совокупные активы = Согласно отчету о финансовом положении (МСФО) либо оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета (РСБУ)

Данный список не является исчерпывающим и представляет информацию по основным коэффициентам, используемым АКРА в рейтинговом анализе.

## 11 Перечень источников операционного дохода

№	Источник дохода <sup>7</sup>
<b>1</b>	<b>Процентные доходы по предоставленным и приобретенным кредитам, размещенным средствам и депозитам</b>
1.1	Субъектам Федерации, внебюджетным фондам и муниципалитетам
1.2	Банкам
1.3	Индивидуальным предпринимателям
1.4	Физическим лицам
1.4.1	<i>Портфель однородных ссуд — необеспеченные кредиты</i>
1.4.2	<i>Портфель однородных ссуд — ипотечные и жилищные кредиты</i>
1.4.3	<i>Портфель однородных ссуд — автокредиты</i>
1.4.4	<i>Портфель однородных ссуд — кредитные карты</i>
1.4.5	<i>Портфель ссуд, оцениваемых на индивидуальной основе</i>
1.5	Юридическим лицам
1.5.1	<i>Коммерческое кредитование</i>
1.5.2	<i>Специализированное кредитование</i>
1.5.3	<i>Прочие требования</i>
1.6	Вложениям в долговые ценные бумаги
1.7	Прочим получателям
<b>2</b>	<b>Процентные доходы от вложений в долговые ценные бумаги</b>
<b>3</b>	<b>Комиссионные доходы</b>
3.1	От открытия и ведения банковских счетов и расчетно-кассового обслуживания
3.2	От операций с валютными ценностями
3.3	От осуществления переводов денежных средств
3.4	От документарных операций
3.5	От оказания услуг по брокерским и аналогичным договорам и по доверительному управлению имуществом
3.6	От услуг по реализации страховых и пенсионных продуктов
3.7	От других операций
<b>4</b>	<b>Прочие доходы</b>
4.1	Прочие нетто-доходы по операциям с ценными бумагами
4.2	Прочие нетто-доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами
4.3	Прочие нетто-доходы по операциям с производными финансовыми инструментами
<b>5</b>	<b>Доходы от небанковской деятельности</b>

<sup>7</sup> Заполняется в соответствии с данными по МСФО и управленческой отчетности.



## 12.1 Перечень источников операционного дохода НКО

№	Источник дохода <sup>9</sup>
<b>1</b>	<b>Процентные доходы по предоставленным и приобретенным кредитам, размещенным средствам и депозитам</b>
1.1	Банку России
1.2	Коммерческим банкам
1.3	Индивидуальным предпринимателям
1.4	Физическим лицам
1.5	Юридическим лицам
1.6	Вложениям в долговые ценные бумаги
1.7	Прочим получателям
<b>2</b>	<b>Процентные доходы от вложений в долговые ценные бумаги</b>
<b>3</b>	<b>Комиссионные доходы</b>
3.1	От открытия и ведения банковских счетов и расчетно-кассового обслуживания
3.2	От операций с валютными ценностями
3.3	От осуществления переводов денежных средств
3.4	От документарных операций
3.5	От оказания услуг по брокерским и аналогичным договорам и по доверительному управлению имуществом
3.6	От оказания консультационных и информационных услуг
3.7	От других операций
<b>4</b>	<b>Прочие доходы</b>
4.1	Прочие нетто-доходы по операциям с ценными бумагами
4.2	Прочие нетто-доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами
4.3	Прочие нетто-доходы по операциям с производными финансовыми инструментами
<b>5</b>	<b>Доходы от небанковской деятельности</b>

<sup>8</sup> Заполняется в соответствии с данными по РСБУ и управленческой отчетности.

<sup>9</sup> В связи со спецификой деятельности различных типов НКО АКРА оставляет за собой право запросить у рейтингуемого лица более подробную расшифровку источников дохода.

## 12 Расчет показателей ликвидности

Показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) <sup>10</sup>			
Доступная в течение 90 дней подушка ликвидности		Базовый сценарий	Стрессовый сценарий
		Коэффициент <sup>11</sup>	
1	Денежные средства	100%	100%
2	Корреспондентский счет в Банке России	100%	100%
3	Депозиты в Банке России		
	<i>Со сроком погашения до 3 месяцев</i>	100%	100%
4	Средства на бирже и в расчетах	100%	100%
5	Долговые ценные бумаги в торговом портфеле и имеющиеся в наличии для продажи (заложенные — только в части экспирации обременения в течение 90 дней)		
	<i>ОФЗ, ОБР</i>	100%	100%
	<i>Высокое кредитное качество</i>		
	<i>Муниципальные, региональные, банковские, корпоративные</i>	95%	90%
	<i>Облигации иностранных эмитентов</i>	90%	80%
	<i>Низкое кредитное качество</i>		
	<i>Муниципальные, региональные, банковские, корпоративные</i>	80%	70%
	<i>Облигации иностранных эмитентов</i>	75%	60%
6	Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения (заложенные — только в части экспирации обременения в течение 90 дней)		
	<i>ОФЗ, ОБР</i>	100%	90%
	<i>Высокое кредитное качество</i>		
	<i>Муниципальные, региональные, банковские, корпоративные</i>	90%	80%
	<i>Облигации иностранных эмитентов</i>	85%	70%
	<i>Низкое кредитное качество</i>		
	<i>Муниципальные, региональные, банковские, корпоративные</i>	75%	60%
	<i>Облигации иностранных эмитентов</i>	70%	50%

<sup>10</sup> Заполняется в соответствии с данными по МСФО и управленческой отчетности.

<sup>11</sup> АКРА оставляет за собой право изменить коэффициент для каждого класса активов (в зависимости от реального кредитного качества или наличия обременения) или обязательств (в зависимости от вероятности оттока/притока средств). Реструктурированные/продолженные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, требования (активы) учитываются в составе источников денежных средств с коэффициентом 0%.

7	<b>Требования к региональным и муниципальным органам власти</b>		
	<i>Высокое кредитное качество</i>		
	<i>Со сроком погашения до 3 месяцев</i>	100%	90%
	<i>Низкое кредитное качество</i>		
	<i>Со сроком погашения до 3 месяцев</i>	90%	80%
8	<b>Требования к банкам и финансовым организациям</b>		
	<i>Высокое кредитное качество</i>		
	<i>НОСТРО</i>	100%	90%
	<i>Со сроком погашения до 3 месяцев</i>	90%	70%
	<i>Низкое кредитное качество</i>		
	<i>НОСТРО</i>	90%	70%
	<i>Со сроком погашения до 3 месяцев</i>	80%	50%
9	<b>Требования к юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям (контрактные платежи в течение 90 дней)</b>	высокое/низкое кредитное качество	высокое/низкое кредитное качество
	<i>Кредитование банковского счета (овердрафт)</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Обеспечение участия в торгах и аукционах</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Пополнение оборотных средств</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Финансирование лизинговой деятельности</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Финансирование под уступку прав требования (факторинг)</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Приобретение основных средств (оборудования)</i>	90% / 70%	70% / 50%
	<i>Строительство и девелопмент; финансирование инвестиционных проектов; приобретение имущественных прав по договорам долевого участия, договорам инвестирования</i>	70% / 50%	50% / 25%
	<i>Приобретение земельных участков и недвижимого имущества, капитальный ремонт помещений</i>	70% / 50%	50% / 25%
	<i>Приобретение ценных бумаг</i>	70% / 50%	50% / 25%
	<i>Вложения в уставные капиталы юридических лиц</i>	70% / 50%	50% / 25%
	<i>Предоставление займов третьим лицам</i>	70% / 50%	50% / 25%
	<i>Прочие цели</i>	70% / 50%	50% / 25%
10	<b>Требования к физическим лицам (контрактные платежи в течение 90 дней)</b>	менее/более 0,5%	менее/более 0,5%
	<i>Кредитные карты</i>	80% / 60%	70% / 50%
	<i>Автокредиты</i>	90% / 70%	80% / 60%
	<i>Ипотечные и жилищные кредиты; кредиты, обеспеченные недвижимостью</i>	95% / 80%	90% / 70%
	<i>Прочие кредиты</i>	80% / 60%	70% / 50%
11	<b>Ожидаемый (плановый) нетто-приток средств</b>		

	<i>Депозиты физических лиц</i>	100% от среднеквартального значения за последний год, но не более 3% от остатка средств во вкладах на отчетную дату	50% от среднеквартального значения за последний год, но не более 2% от остатка средств во вкладах на отчетную дату
	<i>Депозиты юридических лиц</i>	100% от среднеквартального значения за последний год, но не более 2% от остатка средств во вкладах на отчетную дату	Нетто-привлечение средств юридических лиц отсутствует
12	<b>Невыбранный объем открытых кредитных линий со стороны Банка России</b>	100%	100%
13	<b>Итого по разделу</b>	Сумма строк 1–12	Сумма строк 1–12
<b>Денежные обязательства в течение 90 дней</b>		<b>Базовый сценарий</b>	<b>Стрессовый сценарий</b>
		Коэффициент <sup>12</sup>	
14	<b>Средства юридических лиц и индивидуальных предпринимателей</b>		
	<i>Отток с расчетных/текущих счетов</i>	10%	30%
	<i>Депозиты со сроком погашения до 3 месяцев</i>	90%	100%
	<i>Депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев с возможностью досрочного изъятия</i>	5%	20%
15	<b>Средства физических лиц</b>	меньше/больше суммы страхового возмещения	меньше/больше суммы страхового возмещения
	<i>Отток с расчетных/текущих счетов</i>	20%	50%
	<i>Депозиты со сроком погашения до 3 месяцев</i>	70% / 100%	85% / 100%
	<i>Досрочное закрытие депозитов со сроком погашения свыше 3 месяцев</i>	1% / 5%	5% / 20%
16	<b>Выпущенные долговые ценные бумаги и субординированный долг</b>		
	<i>Срок до погашения / оферты до 3 месяцев</i>	100%	100%
17	<b>Средства банков</b>		
	<i>Отток со счетов ЛОРО</i>	25%	50%
	<i>Депозиты, кредиты, возврат по операциям РЕПО со сроком до погашения до 3 месяцев</i>	100%	100%
18	<b>Средства Банка России</b>		
	<i>Кредиты и возврат по операциям РЕПО со сроком до погашения до 3 месяцев</i>	100%	100%
19	<b>Прочие обязательства</b>		

<sup>12</sup> АКРА оставляет за собой право изменить коэффициент для каждого класса активов (в зависимости от реального кредитного качества или наличия обременения) или обязательств (в зависимости от вероятности оттока/притока средств). Реструктурированные/продолженные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, требования (активы) учитываются в составе источников денежных средств с коэффициентом 0%.

	<i>Срок до погашения до 3 месяцев</i>	100%	100%
20	<b>Внебалансовые обязательства</b>		
	<i>Выданные банковские гарантии и аккредитивы</i>	1%	5%
	<i>Неиспользованные кредитные лимиты</i>	5%	5%
21	<b>Операционные расходы (включая налоги, относимые на расходы)</b>	100% от операционных расходов за последний отчетный квартал	100% от операционных расходов за последний отчетный квартал
22	<b>Налог на прибыль</b>	100% от среднеквартального значения за предшествующий год	100% от среднеквартального значения за предшествующий год
23	<b>Итого по разделу</b>	Сумма строк 14–22	Сумма строк 14–22
24	<b>ПДКЛ</b>	<b>Строка 13 минус строка 23</b>	<b>Строка 13 минус строка 23</b>

Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) <sup>13</sup>			
Доступное фондирование			
		Коэффициент <sup>14</sup>	
1	<b>Собственные средства</b>	100%	
2	<b>Средства юридических лиц и индивидуальных предпринимателей</b>		
	<i>текущие счета и депозиты со сроком погашения до 1 месяца</i>	10%	
	<i>депозиты со сроком погашения от 1 до 3 месяцев</i>	20%	
	<i>депозиты со сроком погашения от 3 до 6 месяцев</i>	30%	
	<i>депозиты со сроком погашения от 6 до 12 месяцев</i>	50%	
	<i>депозиты со сроком погашения свыше 12 месяцев</i>	100%	
3	<b>Средства физических лиц</b>	Сумма более страхового возмещения	Сумма в пределах страхового возмещения
	<i>текущие счета и депозиты со сроком погашения до 1 месяца</i>	0%	25%
	<i>депозиты со сроком погашения от 1 до 3 месяцев</i>	5%	30%
	<i>депозиты со сроком погашения от 3 до 6 месяцев</i>	20%	40%
	<i>депозиты со сроком погашения от 6 до 12 месяцев</i>	30%	50%
	<i>депозиты со сроком погашения свыше 12 месяцев</i>	50%	100%
4	<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>		
	<i>срок до погашения / оферты менее 6 месяцев</i>	0%	
	<i>срок до погашения / оферты от 6 до 12 месяцев</i>	50%	
	<i>срок до погашения / оферты более 12 месяцев</i>	100%	
5	<b>Субординированный долг</b>		
	<i>срок до погашения менее 6 месяцев</i>	0%	
	<i>срок до погашения от 6 до 12 месяцев</i>	50%	
	<i>срок до погашения более 12 месяцев</i>	100%	
6	<b>Средства банков и финансовых организаций</b>		
	<i>операции РЕПО (независимо от срока)</i>	10%	
	<i>ЛОРО и депозиты со сроком погашения до 1 месяца</i>	0%	
	<i>депозиты со сроком погашения от 1 до 3 месяцев</i>	10%	

<sup>13</sup> Заполняется в соответствии с данными по МСФО и управленческой отчетности.

<sup>14</sup> АКРА оставляет за собой право изменить коэффициент для каждого класса активов (в зависимости от реального кредитного качества или наличия обременения) или обязательств (в зависимости от вероятности оттока/притока средств). Реструктурированные/продолженные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, требования (активы) учитываются в составе источников денежных средств с коэффициентом 0%.

	<i>депозиты со сроком погашения от 3 до 6 месяцев</i>	20%		
	<i>депозиты со сроком погашения от 6 до 12 месяцев</i>	50%		
	<i>депозиты со сроком погашения свыше 12 месяцев</i>	100%		
7	<b>Средства Банка России</b>			
	<i>операции РЕПО (независимо от срока)</i>	10%		
	<i>кредиты со сроком погашения до 6 месяцев</i>	20%		
	<i>кредиты со сроком погашения от 6 до 12 месяцев</i>	50%		
	<i>кредиты со сроком погашения более 12 месяцев</i>	100%		
8	<b>Прочие обязательства</b>			
	<i>Прочие обязательства</i>	0%		
	<i>Отложенные налоговые обязательства</i>	100%		
	<i>Обязательства по страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда</i>	100%		
9	<b>Итого по разделу</b>		Сумма срок 1–8	
<b>Расчетное необходимое фондирование</b>				
		Коэффициент <sup>15</sup>		
10	<b>Наличные средства</b>	0%		
11	<b>Средства на бирже и в расчетах</b>	0%		
12	<b>Средства в Банке России</b>			
	<i>Средства на корреспондентском счете</i>	0%		
	<i>со сроком погашения до 12 месяцев</i>	5%		
	<i>со сроком погашения от 12 месяцев</i>	10%		
13	<b>Требования к банкам и финансовым организациям</b>	Высокое кредитное качество	Низкое кредитное качество	Реструктурированные / пролонгированные / просроченные / обесцененные, по мнению АКРА
	<i>НОСТРО</i>	0%	10%	-
	<i>сделки РЕПО с ценными бумагами из ломбардного списка ЦБ</i>	10%		-
	<i>со сроком погашения до 1 месяца</i>	20%	30%	100%
	<i>со сроком погашения от 1 до 3 месяцев</i>	30%	50%	100%

<sup>15</sup> АКРА оставляет за собой право изменить коэффициент для каждого класса активов (в зависимости от реального кредитного качества или наличия обременения) или обязательств (в зависимости от вероятности оттока/притока средств). Реструктурированные/пролонгированные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, требования (активы) учитываются в составе источников денежных средств с коэффициентом 0%.

	<i>со сроком погашения от 3 до 6 месяцев</i>	50%	85%	100%
	<i>со сроком погашения от 6 до 12 месяцев</i>	50%	85%	100%
	<i>со сроком погашения от 12 месяцев</i>	100%	100%	100%
14	<b>Долговые ценные бумаги (в том числе заложенные по операциям РЕПО)</b>	Высокое кредитное качество	Низкое кредитное качество	Реструктурированные/продолгованные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА
	<i>ОФЗ, ОБР</i>	5%		
	<i>Муниципальные, региональные, банковские, корпоративные</i>	10%	50%	100%
	<i>Облигации иностранных эмитентов</i>	10%	50%	100%
15	<b>Акции и долевые инструменты, включая паевые инвестиционные фонды</b>	100%		
16	<b>Кредитные и средства, предоставленные региональным и муниципальным органам власти</b>	Высокое кредитное качество	Низкое кредитное качество	Реструктурированные/продолгованные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА
	<i>со сроком погашения до 12 месяцев</i>	50%	85%	100%
	<i>со сроком погашения более 12 месяцев</i>	85%	100%	100%
17	<b>Кредитные и средства, предоставленные резидентам — юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям</b>	Ожидаемые платежи в части возврата основного долга в течение 12 месяцев	Ожидаемые платежи в части возврата основного долга за пределами 12 месяцев	Реструктурированные/продолгованные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, кредиты в иностранной валюте / кредиты связанным сторонам
	<i>кредитование банковского счета (овердрафт)</i>	25%	-	100%
	<i>обеспечение участия в торгах и аукционах</i>	25%	-	100%
	<i>пополнение оборотных средств</i>	50%	85%	100%
	<i>финансирование лизинговой деятельности</i>	50%	85%	100%
	<i>финансирование под уступку прав требования (факторинг)</i>	50%	85%	100%
	<i>приобретение основных средств (оборудования)</i>	50%	85%	100%
	<i>строительство и девелопмент; финансирование инвестиционных проектов; приобретение имущественных прав по договорам долевого участия, инвестирования</i>	100%	100%	100%
	<i>приобретение земельных участков и недвижимого имущества, капитальный ремонт помещений</i>	100%	100%	100%



	<i>приобретение ценных бумаг</i>	100%	100%	100%
	<i>вложения в уставные капиталы юридических лиц</i>	100%	100%	100%
	<i>предоставление займов третьим лицам</i>	100%	100%	100%
	<i>прочие цели</i>	100%	100%	100%
18	<b>Кредитные и средства, предоставленные резидентам — физическим лицам</b>	Ожидаемые платежи в части возврата основного долга в течение 12 месяцев	Ожидаемые платежи в части возврата основного долга за пределами 12 месяцев	Реструктурированные/продолгованные/просроченные/обесцененные, по мнению АКРА, кредиты в иностранной валюте / кредиты связанным сторонам / кредиты более 0,5% от собственного капитала
	<i>кредитные карты</i>	50%	85%	100%
	<i>автокредиты</i>	50%	85%	100%
	<i>ипотечные и жилищные кредиты</i>	50%	100%	100%
	<i>прочие кредиты</i>	50%	100%	100%
19	<b>Кредитные и средства, предоставленные нерезидентам, а также требования по иностранным операциям с нерезидентами</b>	100%		
20	<b>Требования по прочим операциям</b>	100%		
21	<b>Нематериальные активы</b>	100%		
22	<b>Деловая репутация (гудвилл)</b>	100%		
23	<b>Основные средства</b>	100%		
24	<b>Прочие финансовые активы (в том числе обязательные резервы в ЦБ, производные финансовые инструменты)</b>	85%		
25	<b>Прочие нефинансовые активы (в том числе драгоценные металлы, вложения в дочерние и ассоциированные организации, отложенный и текущий налоговый актив, инвестиционная недвижимость и пр.)</b>	100%		
26	<b>Итого по разделу</b>	Сумма срок 10–25		
<b>23</b>	<b>ПДДЛ</b>	<b>Строка 9 / строка 26, %</b>		

# 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 предоставленной 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 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.