

**МЕТОДОЛОГИЯ СОПОСТАВЛЕНИЯ
КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ,
ПРИСВОЕННЫХ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ
ШКАЛЕ АКРА, С КРЕДИТНЫМИ
РЕЙТИНГАМИ, ПРИСВОЕННЫМИ
ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ АКРА
ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

1	ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ	3
2	СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА.....	4
2.1.	ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТАРТОВОЙ ТОЧКИ	5
2.2.	ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА	5
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1	7
	СТАНДАРТНЫЕ ТАБЛИЦЫ СОПОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВЫХ ШКАЛ	7
	ПРИЛОЖЕНИЕ 2	12
	СТАНДАРТНЫЕ ТАБЛИЦЫ СОПОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВЫХ ШКАЛ СЕКТОРА СТРУКТУРИРОВАННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ	12
	ПРИЛОЖЕНИЕ 3	17
	ПОРЯДОК РАСЧЕТА ЭТАЛОННЫХ ТАБЛИЦ УРОВНЕЙ ВЕРОЯТНОСТИ ДЕФОЛТА И ОЖИДАЕМЫХ ПОТЕРЬ ДЛЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ.....	17

1 ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

Настоящая Методология описывает подход АКРА к сопоставлению кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных Агентством по международной шкале, с кредитными рейтингами (кредитными оценками), присвоенными им по национальной шкале для Российской Федерации.

Настоящая Методология применяется для присвоения кредитных рейтингов (кредитных оценок) следующим категориям рейтингуемых лиц (эмитентам): банковским организациям и организациям, деятельность которых по экономической сути близка к банковской; нефинансовым компаниям, включая холдинговые компании и субъекты малого и среднего предпринимательства; страховым организациям; лизинговым компаниям; микрофинансовым организациям; наднациональным институтам развития; субъектам и муниципальным образованиям; транзакциям проектного финансирования; инструментам и обязательствам структурированного финансирования, а также отдельным выпускам финансовых инструментов.

Методология может применяться как для получения кредитного рейтинга (кредитной оценки) по национальной шкале для Российской Федерации на основе присвоенного кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале, так и для получения кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале на основе присвоенного кредитного рейтинга (кредитной оценки) по национальной шкале для Российской Федерации.

Настоящая Методология не является исчерпывающей: присвоение кредитного рейтинга (кредитной оценки) возможно исключительно в комбинации с другими методологиями АКРА.

При применении настоящей Методологии используются присвоенные по международной шкале АКРА кредитный рейтинг (кредитная оценка) эмитента либо кредитный рейтинг (кредитная оценка) лица, поручившегося или выступившего гарантом по обязательству такого эмитента.

В части расчета эталонных таблиц уровней вероятности дефолта и ожидаемых потерь для кредитных рейтингов по национальной шкале настоящая Методология в том числе применима к транзакциям структурированного финансирования.

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

В целях поддержания Методологии в актуальном состоянии АКРА может досрочно осуществлять ее пересмотр и изменение в следующих случаях:

- отступление от настоящей Методологии более трех раз за квартал при выполнении рейтинговых действий;
- необходимость пересмотра на основании результатов мониторинга применения методологий, проводимого методологической группой АКРА;
- выявление несоответствия 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.

АКРА пересматривает Методологию в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра в Методологию могут быть внесены изменения, или она может остаться без изменений.

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

При обнаружении в настоящей Методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на 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 им порядке. Если выявленные ошибки оказывают влияние на присвоенные ранее кредитные рейтинги, АКРА раскрывает данную информацию на официальном сайте по адресу www.acra-ratings.ru.

Если планируемые изменения настоящей 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 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 более шести месяцев со дня изменения применяемой Методологии осуществляет оценку необходимости пересмотра всех кредитных рейтингов, присвоенных в соответствии с данной Методологией.
3. В срок не более шести месяцев со дня изменения применяемой Методологии осуществляет пересмотр кредитных рейтингов, если по результатам сделанной оценки выявлена необходимость их пересмотра.

2 СТРУКТУРА РЕЙТИНГОВОГО АНАЛИЗА

Национальная шкала является гранулярной системой оценки уровня кредитоспособности в рамках одной юрисдикции. В экономическом смысле кредитные рейтинги (кредитные оценки) АКРА по национальной шкале отражают вероятность дефолта или уровень ожидаемых потерь рейтингуемых лиц или отдельных выпусков финансовых инструментов в сравнении с самым высоким уровнем кредитоспособности в экономике России. Таким уровнем, по мнению АКРА, обладают, в том числе, обязательства Правительства Российской Федерации и некоторые производные от них. Вместе с тем по международной шкале уровень кредитоспособности Правительства Российской Федерации не является фиксированным, поэтому сопоставимый уровень кредитоспособности рейтингуемого финансового инструмента по национальной шкале напрямую зависит от уровня кредитного рейтинга Российской Федерации или кредитной оценки при отсутствии присвоенного кредитного рейтинга Российской Федерации, присвоенных по международной шкале. Так как для национальной шкалы характерен более высокий уровень гранулярности, изменение кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных с ее использованием, как правило, происходит более часто.

Изменение кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале может приводить к более существенному изменению уровня сопоставимого кредитного рейтинга (кредитной оценки) по национальной шкале.

Структура рейтингового анализа при сопоставлении кредитных рейтингов между шкалами состоит из двух этапов:

1 этап Определение стартовой точки. Производится на основании суверенного кредитного рейтинга Российской Федерации, присвоенного АКРА по международной шкале, или кредитной оценки Российской Федерации (при отсутствии кредитного рейтинга).

2 этап Присвоение кредитного рейтинга. Производится на основании приведенных в настоящей Методологии стандартных таблиц сопоставления рейтинговых шкал.

2.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТАРТОВОЙ ТОЧКИ

Стартовой точкой является долгосрочный суверенный кредитный рейтинг Российской Федерации в национальной валюте, присвоенный АКРА по международной шкале, или кредитная оценка Российской Федерации (при отсутствии кредитного рейтинга).

2.2. ПРИСВОЕНИЕ КРЕДИТНОГО РЕЙТИНГА

Кредитные рейтинги (кредитные оценки) по национальной шкале АКРА для Российской Федерации могут присваиваться на основе кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных по международной шкале АКРА с применением профильных методологий, в соответствии со стандартными таблицами сопоставления рейтинговых шкал, приведенными в Приложении 1.

Кредитные рейтинги (кредитные оценки) по международной шкале АКРА могут присваиваться на основе кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных по национальной шкале АКРА для Российской Федерации с применением профильных методологий, в соответствии со стандартными таблицами сопоставления рейтинговых шкал, приведенными в Приложении 1.

Кредитные рейтинги (кредитные оценки) по международной рейтинговой шкале сектора структурированного финансирования могут присваиваться на основе кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных по национальной шкале сектора структурированного финансирования для Российской Федерации с применением профильных методологий, в соответствии со стандартными таблицами сопоставления рейтинговых шкал, приведенными в Приложении 2.

Кредитные рейтинги (кредитные оценки) по национальной рейтинговой шкале сектора структурированного финансирования для Российской Федерации могут присваиваться на основе кредитных рейтингов (кредитных оценок), присвоенных по международной шкале сектора структурированного финансирования с применением профильных методологий, в соответствии со стандартными таблицами сопоставления рейтинговых шкал, приведенными в Приложении 2.

Кредитные рейтинги по национальной шкале для стартовой точки, определенной на уровне AAA, идентичны кредитным рейтингам по международной шкале соответствующего уровня. Для стартовой точки, определенной на отличном от AAA уровне, в отдельных случаях возникает множественное соответствие уровней кредитных рейтингов по различным шкалам. В таких случаях кредитное качество рейтингуемого лица/транзакции/финансового инструмента оценивается экспертным путем на основе сравнительного анализа с группой сопоставимых рейтингуемых или обладающих кредитной оценкой лиц/транзакций/финансовых инструментов.

Если в сравнительной выборке не оказывается лиц с требуемым уровнем кредитного рейтинга или кредитной оценки, для выбора конкретного рейтинга (кредитной оценки) используется экспертное мнение АКРА о тренде развития кредитоспособности эмитента. Прогноз по кредитному рейтингу эмитента также может выступать фактором, который рейтинговый комитет принимает во внимание при определении конкретного уровня кредитного рейтинга.

В случае присвоения кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале на основе кредитного рейтинга (кредитной оценки) по национальной шкале АКРА для Российской Федерации, присвоенный кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале не может быть выше уровня стартовой точки.

Приложение 1.

СТАНДАРТНЫЕ ТАБЛИЦЫ СОПОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВЫХ ШКАЛ

ТАБЛИЦА 1. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU), AA+(RU)
AA	AA+(RU), AA(RU)
AA-	AA(RU), AA-(RU)
A+	AA-(RU), A+(RU)
A	A+(RU), A(RU)
A-	A(RU), A-(RU)
BBB+	A-(RU), BBB+(RU)
BBB	BBB+(RU), BBB(RU)
BBB-	BBB(RU), BBB-(RU)
BB+	BBB-(RU), BB+(RU)
BB	BB+(RU), BB(RU)
BB-	BB(RU), BB-(RU)
B+	BB-(RU), B+(RU)
B	B+(RU), B(RU)
B-	B(RU), B-(RU)
CCC	CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 2. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU), AA+(RU)
AA-	AA+(RU), AA(RU)
A+	AA(RU), AA-(RU)
A	AA-(RU), A+(RU)
A-	A+(RU), A(RU)
BBB+	A(RU), A-(RU)
BBB	A-(RU), BBB+(RU)
BBB-	BBB+(RU), BBB(RU)
BB+	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
BB	BB+(RU), BB(RU)
BB-	BB(RU), BB-(RU)
B+	BB-(RU), B+(RU)
B	B+(RU), B(RU)
B-	B(RU), B-(RU)
CCC	CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 3. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU), AA+(RU)
A+	AA+(RU), AA(RU)
A	AA(RU), AA-(RU)
A-	AA-(RU), A+(RU)
BBB+	A+(RU), A(RU)
BBB	A(RU), A-(RU), BBB+(RU)
BBB-	BBB+(RU), BBB(RU)
BB+	BBB(RU), BBB-(RU)
BB	BBB-(RU), BB+(RU)
BB-	BB+(RU), BB(RU)
B+	BB(RU), BB-(RU)
B	BB-(RU), B+(RU), B(RU)
B-	B(RU), B-(RU)
CCC	CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 4. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU), AA+(RU)
A	AA+(RU), AA(RU)
A-	AA(RU), AA-(RU)
BBB+	AA-(RU), A+(RU)
BBB	A+(RU), A(RU), A-(RU)
BBB-	A-(RU), BBB+(RU)
BB+	BBB+(RU), BBB(RU)
BB	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
BB-	BB+(RU), BB(RU)
B+	BB(RU), BB-(RU)
B	BB-(RU), B+(RU)
B-	B+(RU), B(RU), B-(RU)
CCC	CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 5. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU), AA+(RU)
A-	AA+(RU), AA(RU)
BBB+	AA(RU), AA-(RU)
BBB	AA-(RU), A+(RU), A(RU)
BBB-	A(RU), A-(RU)
BB+	A-(RU), BBB+(RU), BBB(RU)
BB	BBB(RU), BBB-(RU)
BB-	BBB-(RU), BB+(RU)
B+	BB+(RU), BB(RU), BB-(RU)
B	BB-(RU), B+(RU)
B-	B+(RU), B(RU), B-(RU)
CCC	CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 6. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU), AA+(RU)
BBB+	AA+(RU), AA(RU)
BBB	AA(RU), AA-(RU), A+(RU)
BBB-	A+(RU), A(RU)
BB+	A(RU), A-(RU), BBB+(RU)
BB	BBB+(RU), BBB(RU)
BB-	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
B+	BB+(RU), BB(RU)
B	BB(RU), BB-(RU)
B-	BB-(RU), B+(RU), B(RU)
CCC	B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 7. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU), AA+(RU)
BBB	AA+(RU), AA(RU)
BBB-	AA(RU), AA-(RU), A+(RU)
BB+	A+(RU), A(RU), A-(RU)
BB	A-(RU), BBB+(RU)
BB-	BBB+(RU), BBB(RU), BBB-(RU)
B+	BBB-(RU), BB+(RU)
B	BB+(RU), BB(RU), BB-(RU)
B-	BB-(RU), B+(RU), B(RU)
CCC	B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 8. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU), AA+(RU)
BBB-	AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)
BB+	AA-(RU), A+(RU)
BB	A+(RU), A(RU), A-(RU)
BB-	A-(RU), BBB+(RU), BBB(RU)
B+	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
B	BB+(RU), BB(RU)
B-	BB(RU), BB-(RU), B+(RU)
CCC	B+(RU), B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 9. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU)
BBB-	AAA(RU), AA+(RU)
BB+	AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)
BB	AA-(RU), A+(RU), A(RU)
BB-	A(RU), A-(RU), BBB+(RU)
B+	BBB+(RU), BBB(RU), BBB-(RU)
B	BBB-(RU), BB+(RU), BB(RU)
B-	BB(RU), BB-(RU), B+(RU)
CCC	B+(RU), B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 10. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU)
BBB-	AAA(RU)
BB+	AAA(RU), AA+(RU)
BB	AA+(RU), AA(RU), AA-(RU)
BB-	AA-(RU), A+(RU), A(RU)
B+	A(RU), A-(RU), BBB+(RU)
B	BBB+(RU), BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
B-	BB+(RU), BB(RU), BB-(RU)
CCC	BB-(RU), B+(RU), B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 11. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU)
BBB-	AAA(RU)
BB+	AAA(RU)
BB	AAA(RU), AA+(RU)
BB-	AA+(RU), AA(RU), AA-(RU), A+(RU)
B+	A+(RU), A(RU), A-(RU)
B	A-(RU), BBB+(RU), BBB(RU)
B-	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU), BB(RU)
CCC	BB(RU), BB-(RU), B+(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 12. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU)
BBB-	AAA(RU)
BB+	AAA(RU)
BB	AAA(RU)
BB-	AAA(RU), AA+(RU), AA(RU)
B+	AA(RU), AA-(RU), A+(RU)
B	A+(RU), A(RU), A-(RU), BBB+(RU)
B-	BBB+(RU), BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU)
CCC	BB+(RU), BB(RU), BB-(RU), B+(RU), B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 13. СТАРТОВАЯ ТОЧКА В+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA	AAA(RU)
AA+	AAA(RU)
AA	AAA(RU)
AA-	AAA(RU)
A+	AAA(RU)
A	AAA(RU)
A-	AAA(RU)
BBB+	AAA(RU)
BBB	AAA(RU)
BBB-	AAA(RU)
BB+	AAA(RU)
BB	AAA(RU)
BB-	AAA(RU)
B+	AAA(RU), AA+(RU), AA(RU)
B	AA(RU), AA-(RU), A+(RU), A(RU)
B-	A(RU), A-(RU), BBB+(RU), BBB(RU)
CCC	BBB(RU), BBB-(RU), BB+(RU), BB(RU), BB-(RU), B+(RU), B(RU), B-(RU), CCC(RU)
CC	CC(RU)
C	C(RU)
RD	RD(RU)
SD	SD(RU)
D	D(RU)

Источник: АКРА

Приложение 2.

СТАНДАРТНЫЕ ТАБЛИЦЫ СОПОСТАВЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВЫХ ШКАЛ СЕКТОРА СТРУКТУРИРОВАННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

ТАБЛИЦА 1. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
AA.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
AA-.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
A+.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
A.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf)
A-.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf)
BBB+.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BBB.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BBB-.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf)
BB+.sf	BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
BB.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
BB-.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B+.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
B.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf)
B-.sf	B(ru.sf), B-(ru.sf)
CCC.sf	CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 2. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
AA-.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
A+.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
A.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
A-.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf)
BBB+.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf)
BBB.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BBB-.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BB+.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
BB.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
BB-.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B+.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
B.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf)
B-.sf	B(ru.sf), B-(ru.sf)
CCC.sf	CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 3. СТАРТОВАЯ ТОЧКА AA-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
A+.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
A.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
A-.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
BBB+.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf)
BBB.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BBB-.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BB+.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf)
BB.sf	BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
BB-.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
B+.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf)
B-.sf	B(ru.sf), B-(ru.sf)
CCC.sf	CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 4. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
A.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
A-.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
BBB+.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
BBB.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf), A-(ru.sf)
BBB-.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BB+.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BB.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
BB-.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
B+.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
B-.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf)
CCC.sf	CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 5. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
A-.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
BBB+.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
BBB.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf), A(ru.sf)
BBB-.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf)
BB+.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BB.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf)
BB-.sf	BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
B+.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
B-.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf)
CCC.sf	CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 6. СТАРТОВАЯ ТОЧКА А-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BBB+.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
BBB.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
BBB-.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf)
BB+.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BB.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
BB-.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
B+.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
B.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B-.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf)
CCC.sf	B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 7. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BBB.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
BBB-.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
BB+.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf), A-(ru.sf)
BB.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
BB-.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf)
B+.sf	BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
B.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
B-.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf)
CCC.sf	B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 8. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BBB-.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
BB+.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
BB.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf), A-(ru.sf)
BB-.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
B+.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
B.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
B-.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
CCC.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 9. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВВ-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf)
BBB-.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BB+.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
BB.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf), A(ru.sf)
BB-.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
B+.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf)
B.sf	BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
B-.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf), B+(ru.sf)
CCC.sf	B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 10. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf)
BBB-.sf	AAA(ru.sf)
BB+.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BB.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf), AA-(ru.sf)
BB-.sf	AA-(ru.sf), A+(ru.sf), A(ru.sf)
B+.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
B.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
B-.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf), BB-(ru.sf)
CCC.sf	BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 11. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf)
BBB-.sf	AAA(ru.sf)
BB+.sf	AAA(ru.sf)
BB.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf)
BB-.sf	AA+(ru.sf), AA(ru.sf), AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
B+.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf), A-(ru.sf)
B.sf	A-(ru.sf), BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
B-.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf), BB(ru.sf)
CCC.sf	BB(ru.sf), BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 12. СТАРТОВАЯ ТОЧКА ВВ-

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf)
BBB-.sf	AAA(ru.sf)
BB+.sf	AAA(ru.sf)
BB.sf	AAA(ru.sf)
BB-.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
B+.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf), A+(ru.sf)
B.sf	A+(ru.sf), A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf)
B-.sf	BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf)
CCC.sf	BB+(ru.sf), BB(ru.sf), BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 13. СТАРТОВАЯ ТОЧКА В+

МЕЖДУНАРОДНАЯ ШКАЛА	НАЦИОНАЛЬНАЯ ШКАЛА
AAA.sf	AAA(ru.sf)
AA+.sf	AAA(ru.sf)
AA.sf	AAA(ru.sf)
AA-.sf	AAA(ru.sf)
A+.sf	AAA(ru.sf)
A.sf	AAA(ru.sf)
A-.sf	AAA(ru.sf)
BBB+.sf	AAA(ru.sf)
BBB.sf	AAA(ru.sf)
BBB-.sf	AAA(ru.sf)
BB+.sf	AAA(ru.sf)
BB.sf	AAA(ru.sf)
BB-.sf	AAA(ru.sf)
B+.sf	AAA(ru.sf), AA+(ru.sf), AA(ru.sf)
B.sf	AA(ru.sf), AA-(ru.sf), A+(ru.sf), A(ru.sf)
B-.sf	A(ru.sf), A-(ru.sf), BBB+(ru.sf), BBB(ru.sf)
CCC.sf	BBB(ru.sf), BBB-(ru.sf), BB+(ru.sf), BB(ru.sf), BB-(ru.sf), B+(ru.sf), B(ru.sf), B-(ru.sf), CCC(ru.sf)
CC.sf	CC(ru.sf)
C.sf	C(ru.sf)
D.sf	D(ru.sf)

Источник: АКРА

Приложение 3.

ПОРЯДОК РАСЧЕТА ЭТАЛОННЫХ ТАБЛИЦ УРОВНЕЙ ВЕРОЯТНОСТИ ДЕФОЛТА И ОЖИДАЕМЫХ ПОТЕРЬ ДЛЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ

В случае раскрытия эталонных таблиц уровней вероятности дефолта и ожидаемых потерь для международной шкалы, расчет эталонных таблиц уровней вероятности дефолта и ожидаемых потерь для кредитных рейтингов (кредитных оценок) по национальной шкале для Российской Федерации осуществляется на основе данных таблиц с учетом кредитного рейтинга Российской Федерации (в случае отсутствия присвоенного кредитного рейтинга Российской Федерации — кредитной оценки Российской Федерации), присвоенного по международной шкале.

АКРА использует следующий порядок расчета эталонных таблиц уровней вероятности дефолта и ожидаемых потерь для кредитных рейтингов (кредитных оценок) по национальной шкале для Российской Федерации:

1. Для соответствующего кредитного рейтинга (кредитной оценки) по национальной шкале и текущего уровня кредитоспособности Российской Федерации по международной шкале определяются ближайшие рейтинги (кредитные оценки) — Рейтинг1, Рейтинг2 по международной шкале и веса — Вес1, Вес2.
2. Для соответствующего ожидаемого срока транзакции и кредитных рейтингов (кредитных оценок) по международной шкале Рейтинг1, Рейтинг2 на основании эталонной таблицы уровней вероятности дефолта (ожидаемых потерь) по международной шкале определяются соответствующие значения $Z_{н1}$, $Z_{н2}$ вероятности дефолта (ожидаемых потерь).
3. Эталонное значение Z_n вероятности дефолта (ожидаемых потерь) для кредитных рейтингов (кредитных оценок) по национальной шкале определяется как взвешенная сумма соответствующих значений:

$$Z_n = Z_{н1} * \text{Вес1} + Z_{н2} * \text{Вес2}$$

Значения весов приведены в Таблицах 1–4 настоящего Приложения. Эталонные таблицы уровней вероятности дефолта и ожидаемых потерь для кредитных рейтингов (кредитных оценок) по национальной шкале при текущем уровне кредитоспособности Российской Федерации формируются для всей шкалы и ожидаемых сроков транзакции, аналогичных срокам транзакций, указанных в эталонных таблицах вероятности дефолта и ожидаемых потерь для кредитных рейтингов (кредитных оценок) по международной шкале.

ТАБЛИЦА 3. ВЕСА ДЛЯ РАСЧЕТА ЭТАЛОННЫХ ВЕРОЯТНОСТЕЙ ДЕФолТА ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (СТАРТОВЫЕ ТОЧКИ ВВВ – ВВ)

Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне ВВВ					Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне ВВВ-					Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне ВВ+					Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне ВВ				
Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2	Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2	Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2	Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2
AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BBB.sf/BBB	100,00%	-	-	AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BBB-.sf/BBB-	100,00%	-	-	AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BB+.sf/BB+	100,00%	-	-	AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BB.sf/BB	100,00%	-	-
AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BBB.sf/BBB	48,68%	BBB-.sf/BBB-	51,32%	AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BBB-.sf/BBB-	53,91%	BB+.sf/BB+	46,09%	AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BB+.sf/BB+	58,99%	BB.sf/BB	41,01%	AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BB.sf/BB	63,94%	BB-.sf/BB-	36,06%
AA(ru.sf)/AA(RU)	BBB-.sf/BBB-	87,49%	BB+.sf/BB+	12,51%	AA(ru.sf)/AA(RU)	BB+.sf/BB+	95,92%	BB.sf/BB	4,08%	AA(ru.sf)/AA(RU)	BB+.sf/BB+	6,64%	BB.sf/BB	93,36%	AA(ru.sf)/AA(RU)	BB.sf/BB	19,32%	BB-.sf/BB-	80,68%
AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BBB-.sf/BBB-	31,59%	BB+.sf/BB+	68,41%	AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BB+.sf/BB+	48,43%	BB.sf/BB	51,57%	AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BB.sf/BB	63,94%	BB-.sf/BB-	36,06%	AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BB-.sf/BB-	78,28%	BB+.sf/BB+	21,72%
A+(ru.sf)/A+(RU)	BB+.sf/BB+	73,79%	BB.sf/BB	26,21%	A+(ru.sf)/A+(RU)	BB.sf/BB	91,69%	BB-.sf/BB-	8,31%	A+(ru.sf)/A+(RU)	BB.sf/BB	13,05%	BB-.sf/BB-	86,95%	A+(ru.sf)/A+(RU)	BB-.sf/BB-	37,05%	BB+.sf/BB+	62,95%
A(ru.sf)/A(RU)	BB+.sf/BB+	13,10%	BB.sf/BB	86,90%	A(ru.sf)/A(RU)	BB.sf/BB	42,81%	BB-.sf/BB-	57,19%	A(ru.sf)/A(RU)	BB-.sf/BB-	68,76%	BB+.sf/BB+	31,24%	A(ru.sf)/A(RU)	BB+.sf/BB+	91,61%	BB.sf/BB	8,39%
A-(ru.sf)/A-(RU)	BB.sf/BB	58,86%	BB-.sf/BB-	41,14%	A-(ru.sf)/A-(RU)	BB-.sf/BB-	87,31%	BB+.sf/BB+	12,69%	A-(ru.sf)/A-(RU)	BB-.sf/BB-	19,24%	BB+.sf/BB+	80,76%	A-(ru.sf)/A-(RU)	BB+.sf/BB+	53,40%	BB.sf/BB	46,60%
BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB-.sf/BB-	95,88%	BB+.sf/BB+	4,12%	BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB-.sf/BB-	37,05%	BB+.sf/BB+	62,95%	BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB+.sf/BB+	73,48%	BB.sf/BB	26,52%	BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB+.sf/BB+	6,55%	BB.sf/BB	93,45%
BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB-.sf/BB-	42,68%	BB+.sf/BB+	57,32%	BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB+.sf/BB+	82,78%	BB.sf/BB	17,22%	BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB+.sf/BB+	25,24%	BB.sf/BB	74,76%	BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB+.sf/BB+	68,53%	BB-.sf/BB-	31,47%
BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB+.sf/BB+	82,78%	BB.sf/BB	17,22%	BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB+.sf/BB+	31,16%	BB.sf/BB	68,84%	BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB.sf/BB	78,10%	BB-.sf/BB-	21,90%	BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB.sf/BB	25,15%	BB-.sf/BB-	74,85%
BB+(ru.sf)/BB+(RU)	BB+.sf/BB+	25,24%	BB.sf/BB	74,76%	BB+(ru.sf)/BB+(RU)	BB.sf/BB	78,10%	BB-.sf/BB-	21,90%	BB+(ru.sf)/BB+(RU)	BB.sf/BB	31,05%	BB-.sf/BB-	68,95%	BB+(ru.sf)/BB+(RU)	BB-.sf/BB-	82,62%	CCC.sf/CCC	17,38%
BB(ru.sf)/BB(RU)	BB.sf/BB	68,53%	BB-.sf/BB-	31,47%	BB(ru.sf)/BB(RU)	BB.sf/BB	25,15%	BB-.sf/BB-	74,85%	BB(ru.sf)/BB(RU)	BB-.sf/BB-	82,62%	CCC.sf/CCC	17,38%	BB(ru.sf)/BB(RU)	BB-.sf/BB-	42,31%	CCC.sf/CCC	57,69%
BB-(ru.sf)/BB-(RU)	BB+.sf/BB+	6,52%	BB-.sf/BB-	93,48%	BB-(ru.sf)/BB-(RU)	BB-.sf/BB-	73,27%	CCC.sf/CCC	26,73%	BB-(ru.sf)/BB-(RU)	BB-.sf/BB-	36,70%	CCC.sf/CCC	63,30%	BB-(ru.sf)/BB-(RU)	CCC.sf/CCC	95,79%	CC.sf/CC	4,21%
B+(ru.sf)/B+(RU)	BB-.sf/BB-	53,14%	CCC.sf/CCC	46,86%	B+(ru.sf)/B+(RU)	BB-.sf/BB-	19,01%	CCC.sf/CCC	80,99%	B+(ru.sf)/B+(RU)	CCC.sf/CCC	87,07%	CC.sf/CC	12,93%	B+(ru.sf)/B+(RU)	CCC.sf/CCC	58,23%	CC.sf/CC	41,77%
B(ru.sf)/B(RU)	CCC.sf/CCC	91,48%	CC.sf/CC	8,52%	B(ru.sf)/B(RU)	CCC.sf/CCC	68,31%	CC.sf/CC	31,69%	B(ru.sf)/B(RU)	CCC.sf/CCC	42,19%	CC.sf/CC	57,81%	B(ru.sf)/B(RU)	CCC.sf/CCC	12,77%	CC.sf/CC	87,23%
B-(ru.sf)/B-(RU)	CCC.sf/CCC	36,58%	CC.sf/CC	63,42%	B-(ru.sf)/B-(RU)	CCC.sf/CCC	12,77%	CC.sf/CC	87,23%	B-(ru.sf)/B-(RU)	CC.sf/CC	91,44%	C.sf/C	8,56%	B-(ru.sf)/B-(RU)	CC.sf/CC	73,06%	C.sf/C	26,94%
CCC(ru.sf)/CCC(RU)	CC.sf/CC	77,82%	C.sf/C	22,18%	CCC(ru.sf)/CCC(RU)	CC.sf/CC	63,21%	C.sf/C	36,79%	CCC(ru.sf)/CCC(RU)	CC.sf/CC	47,53%	C.sf/C	52,47%	CCC(ru.sf)/CCC(RU)	CC.sf/CC	30,73%	C.sf/C	69,27%
CC(ru.sf)/CC(RU)	CC.sf/CC	18,86%	C.sf/C	81,14%	CC(ru.sf)/CC(RU)	CC.sf/CC	6,43%	C.sf/C	93,57%	CC(ru.sf)/CC(RU)	C.sf/C	97,46%	D.sf/D	2,54%	CC(ru.sf)/CC(RU)	C.sf/C	92,19%	D.sf/D	7,81%
C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	77,93%	D.sf/D	22,07%	C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	74,88%	D.sf/D	25,12%	C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	71,76%	D.sf/D	28,24%	C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	68,56%	D.sf/D	31,44%
D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-	D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-	D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-	D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-

Источник: АКРА

ТАБЛИЦА 4. ВЕСА ДЛЯ РАСЧЕТА ЭТАЛОННЫХ ВЕРОЯТНОСТЕЙ ДЕФолТА ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (СТАРТОВЫЕ ТОЧКИ ВВ- – В+)

Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне ВВ-					Стартовая точка - кредитный рейтинг (кредитная оценка) на уровне В+				
Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2	Рейтинг по нац. шкале	P1	Вес1	P2	Вес2
AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BB-.sf/BB-	100,00%	-	-	AAA(ru.sf)/AAA(RU)	BB+.sf/BB+	100,00%	-	-
AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BB-.sf/BB-	68,76%	BB+.sf/BB+	31,24%	AA+(ru.sf)/AA+(RU)	BB+.sf/BB+	73,48%	BB.sf/BB	26,52%
AA(ru.sf)/AA(RU)	BB-.sf/BB-	31,27%	BB+.sf/BB+	68,73%	AA(ru.sf)/AA(RU)	BB+.sf/BB+	42,56%	BB.sf/BB	57,44%
AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BB+.sf/BB+	91,61%	BB.sf/BB	8,39%	AA-(ru.sf)/AA-(RU)	BB+.sf/BB+	6,55%	BB.sf/BB	93,45%
A+(ru.sf)/A+(RU)	BB+.sf/BB+	58,61%	BB.sf/BB	41,39%	A+(ru.sf)/A+(RU)	BB.sf/BB	78,10%	BB-.sf/BB-	21,90%
A(ru.sf)/A(RU)	BB+.sf/BB+	19,17%	BB.sf/BB	80,83%	A(ru.sf)/A(RU)	BB.sf/BB	47,92%	BB-.sf/BB-	52,08%
A-(ru.sf)/A-(RU)	BB.sf/BB	82,70%	BB-.sf/BB-	17,30%	A-(ru.sf)/A-(RU)	BB.sf/BB	12,88%	BB-.sf/BB-	87,12%
BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB.sf/BB	47,92%	BB-.sf/BB-	52,08%	BBB+(ru.sf)/BBB+(RU)	BB-.sf/BB-	82,62%	CCC.sf/CCC	17,38%
BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB.sf/BB	6,52%	BB-.sf/BB-	93,48%	BBB(ru.sf)/BBB(RU)	BB-.sf/BB-	53,14%	CCC.sf/CCC	46,86%
BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB-.sf/BB-	73,27%	CCC.sf/CCC	26,73%	BBB-(ru.sf)/BBB-(RU)	BB-.sf/BB-	19,01%	CCC.sf/CCC	80,99%
BB+(ru.sf)/BB+(RU)	BB-.sf/BB-	36,70%	CCC.sf/CCC	63,30%	BB+(ru.sf)/BB+(RU)	CCC.sf/CCC	87,07%	CC.sf/CC	12,93%
BB(ru.sf)/BB(RU)	CCC.sf/CCC	95,79%	CC.sf/CC	4,21%	BB(ru.sf)/BB(RU)	CCC.sf/CCC	58,23%	CC.sf/CC	41,77%
BB-(ru.sf)/BB-(RU)	CCC.sf/CCC	63,33%	CC.sf/CC	36,67%	BB-(ru.sf)/BB-(RU)	CCC.sf/CCC	24,96%	CC.sf/CC	75,04%
B+(ru.sf)/B+(RU)	CCC.sf/CCC	24,96%	CC.sf/CC	75,04%	B+(ru.sf)/B+(RU)	CC.sf/CC	91,44%	C.sf/C	8,56%
B(ru.sf)/B(RU)	CC.sf/CC	87,00%	C.sf/C	13,00%	B(ru.sf)/B(RU)	CC.sf/CC	63,21%	C.sf/C	36,79%
B-(ru.sf)/B-(RU)	CC.sf/CC	52,88%	C.sf/C	47,12%	B-(ru.sf)/B-(RU)	CC.sf/CC	30,73%	C.sf/C	69,27%
CCC(ru.sf)/CCC(RU)	CC.sf/CC	12,72%	C.sf/C	87,28%	CCC(ru.sf)/CCC(RU)	C.sf/C	97,46%	D.sf/D	2,54%
CC(ru.sf)/CC(RU)	C.sf/C	86,68%	D.sf/D	13,32%	CC(ru.sf)/CC(RU)	C.sf/C	80,92%	D.sf/D	19,08%
C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	65,29%	D.sf/D	34,71%	C(ru.sf)/C(RU)	C.sf/C	61,95%	D.sf/D	38,05%
D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-	D(ru.sf)/D(RU)	D.sf/D	100,00%	-	-

Источник: АКРА

(C) 2021

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

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

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

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

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

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

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

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

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

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.