Изменения в методологии присвоения рейтингов кредитоспособности финансовым компаниям

1. **В «Область применения методологии»** внесено уточнение:

В соответствии с настоящей методологией кредитное рейтинговое агентство АО «Эксперт РА» (далее – Агентство или «Эксперт РА») присваивает рейтинги кредитоспособности (далее – кредитный рейтинг или рейтинг) финансовым компаниям (далее – объект рейтинга (ОР), компания или финансовая компания). К финансовым компаниям Агентство относит следующие компании при условии, что к ним не могут быть применены другие методологии присвоения кредитных рейтингов Агентства.

1. **В разделе 1.3 «Определение дефолта»** уточнена сноскас определением дефолта по операциям РЕПО:

В случае если компания не исполняет вторую часть сделки прямого репо (возврат привлеченных денежных средств), Агентство считает, что создается ситуация вынужденной реструктуризации долга: вместо исполнения денежного обязательства в качестве обслуживания долга кредитору передается портфель ценных бумаг. Для определения, является ли это событие дефолтом, Агентство проверяет, ухудшается ли положение кредитора в результате передачи ему портфеля ценных бумаг вместо денежной выплаты. Для этого выясняется рыночная стоимость портфеля ценных бумаг, находящегося в залоге в рамках сделки репо. В случае, если стоимость портфеля равна либо превышает объем неисполненного обязательства, то Агентство не считает такую реструктуризацию ухудшающей условия для кредитора, а факт неисполнения второй части сделки – дефолтом. Если стоимость портфеля меньше объема неисполненного обязательства, Агентство считает, что в результате вынужденной реструктуризации условия для кредитора ухудшились, а факт неисполнения второй части сделки репо считает дефолтом.

1. **Пункт 3 Примечания 1 раздела 1.4 «Источники информации»** дополненусловиями использования консолидированной отчетности для присвоения рейтинга одной из компаний группы:
* исключено требование «ОР является критически значимым для группы» (учтено в п. 2 утверждаемой версии методологии);
* требование по формированию денежного потока объекта рейтинга снижено с 80% до 50%;
* включены условия кросс-дефолта;
* учтено наличие поручительств/оферт/гарантий по долговым обязательствам рейтингуемого лица;
* учтено наличие в группе централизованного казначейства (кэш-пулинг и/или иные инструменты управления потоками).
1. **Фактор «Качество корпоративного управления и ИТ-системы»** дополнен возможностью оценки корпоративного управления объекта рейтинга на уровне тех компаний, которые осуществляют функции корпоративного управления (например, на уровне материнской структуры при анализе ее дочерних компаний).
2. **Фактор «Качество риск-менеджмента»:**
* Дополнена возможность оценки системы управления рисками объекта рейтинга на уровне тех компаний, которые осуществляют функции по управлению рисками объекта рейтинга (например, на уровне материнской компании).
* Исключена возможность оценки «выполняется частично» для ряда параметров чек-листа оценки качества управления кредитными рисками ломбардов (показатели №2.1.1, 3.1, 3.4, 4.1, 4.2).
1. **В факторе «Деловая репутация»** изменен минимальный размер вычета с 0,5 или 1 до уровня 0,25 для условий №2, 3, 4, 6, 7, 9, 10, 11.
2. **В фактор «Рыночные и конкурентные позиции»** внесена техническая правка – фактор оценивается экспертно для прочих финансовых компаний (за исключением ломбардов), ранее – для ломбардов и прочих финансовых компаний. Для ломбардов фактор предусматривает оценку по отдельным бенчмаркам.
3. **В факторе «Ликвидность»** добавлена возможность учета в качестве источников дополнительной ликвидности планируемых размещений облигаций (если есть подтверждающие регистрационные или иные официальные документы).
4. **Фактор «Покрытие остатков средств клиентов по брокерскому обслуживанию высоколиквидными активами»** - в состав абсолютно ликвидных активов включены средства, размещенные в РЕПО с НКО ЦК «Национальный Клиринговый Центр» за вычетом всех средств, привлеченных в РЕПО.
5. **Фактор «Диверсификация пассивов по кредиторам»** дополнен расширенной трактовкой по облигациям в рамках одной эмиссии - оценка диверсификации пассивов в случаях, когда облигации выпущены в рамках одной эмиссии, может осуществляться исходя из данных по фактическим держателям выпусков, когда у Агентства имеется достоверная информация о конечных держателях выпусков облигаций, и выпуски облигаций характеризуются как рыночные.
6. **Внутренний стресс-фактор «Ликвидность»** дополненсноской:
* При отрицательном CFO допускается корректировать стресс-фактор за коэффициент прогнозной ликвидности, исходя из принципа паритета денежных потоков, если разрыв ликвидности оценивается как маловероятный (в случае планового роста компании, фондированного долгосрочными обязательствами).
1. **Внутренний стресс-фактор «Капитализация»** дополненнеобходимостью анализа обязательного норматива достаточности капитала (далее - НДК) для профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую, брокерскую деятельность, деятельность по управлению ценными бумагами и деятельность форекс-дилеров. Определены пороговые значения НДК для случаев умеренного и сильного стресс-факторов.
2. **Реализованы технические правки.**