

УТВЕРЖДЕНА

решением Правления
НКО НКЦ (АО)

«17» декабря 2021 г., Протокол № 79

Председатель Правления
НКО НКЦ (АО)

М.п.

**МЕТОДИКА
определения Внутренних рейтингов контрагентов
НКО НКЦ (АО)**

(ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ)

Содержание

1. Термины и определения	3
2. Общие положения	8
3. Основные принципы рейтинговой оценки	10
4. Основания для присвоения Внутреннего рейтинга наименьшей категории	13
5. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Банков, НКО, Государственных корпораций (банков), Международных организаций, Банков-нерезидентов	15
6. Оценка показателей деятельности Контрагентов – ПУРЦБ, УК	16
7. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Финансовых компаний-нерезидентов	17
8. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Эмитентов, Эмитентов-нерезидентов и Корпораций	18
9. Оценка показателей деятельности эмитентов - Региональных органов власти, Муниципальных органов власти и Суверенных заёмщиков	18
10. Оценка показателей деятельности Хозяйственных контрагентов	19
11. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Складов и Элеваторов	20
12. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Страховщиков	20
13. Оценка показателей деятельности Контрагентов – НПФ	21
14. Оценка деятельности Контрагентов – Лизинговых компаний	22
15. Корректировка Внутреннего рейтинга с учётом экспертной оценки	22
16. Источники информации для определения Внутренних рейтингов	23

1. Термины и определения

1.1. В целях настоящей Методики определения Внутренних рейтингов контрагентов НКО НКЦ (АО) (далее – Методика) используются следующие термины и определения:

Банк	Кредитная организация, которая имеет 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 счёт на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц (в соответствии со ст. 1 Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»).
Банк-нерезидент	Юридическое лицо, являющееся Нерезидентом, которое на основании специального разрешения (лицензии или иного основания) компетентного органа государства учреждения имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные личным законом Банка-нерезидента.
Внешний рейтинг	Рейтинг, присвоенный Контрагенту любым из следующих рейтинговых агентств: Standard&Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, АО «Эксперт РА», АКРА (АО), НКР, НРА
Внутренний рейтинг	Формализованная внутренняя оценка НКО НКЦ (АО) финансового состояния Контрагента, основанная на анализе комплекса финансовых и нефинансовых показателей его деятельности.
Гарант	лицо, обязанное заплатить НКО НКЦ (АО) по гарантии определенную в гарантии денежную сумму в соответствии с ее условиями
Государственная корпорация (банк)	Учреждённая Российской Федерацией на основе имущественного вноса организация, которая имеет право осуществлять банковские операции, в том числе валютные операции, на территории Российской Федерации в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.
Дефолт	Факт наличия (вне зависимости от других обстоятельств) хотя бы одного из следующих событий: <ul style="list-style-type: none"> • судом вынесено определение о принятии к производству искового заявления о признании Контрагента несостоятельным (банкротом), поданного НКО НКЦ (АО) или компанией Группы «Московская Биржа»; • судом первой инстанции принято решение о введении в отношении Контрагента одной из процедур банкротства; • Контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т. е. не выполняет свои обязательства перед НКО НКЦ (АО) и/или иной компанией Группы «Московская Биржа» в

	<p>течение срока более 90 (девяносто) календарных дней с даты, когда они должны были быть исполнены;</p> <ul style="list-style-type: none"> • отзыв/аннулирование Банком России лицензии на осуществление банковских операций или иного вида деятельности в случае, если отзыв/аннулирование приведёт к прекращению деятельности Контрагента-Резидента; • отзыв\ аннулирование специального разрешения (лицензии или иного основания) на осуществление банковских операций или иного вида деятельности, выданного компетентным органом государства учреждения Контрагента-Нерезидента в случае, если аннулирование приведёт к прекращению деятельности Контрагента; • принято решение о ликвидации Контрагента.
Контрагент ¹	<ul style="list-style-type: none"> • Лицо, имеющее хотя бы один действующий договор с НКО НКЦ (АО): <ul style="list-style-type: none"> - договор об оказании клиринговых услуг (УК) и иные договоры, предусмотренные Правилами клиринга НКО НКЦ (АО); - договор банковского счёта: договор расчётного счёта, договор корреспондентского счёта; - хозяйственный договор (хозяйственный контрагент), заключаемый на неопределённый срок или срок более одного года²; • юридическое лицо, принявшее на себя обязательства по казначейским операциям в соответствии с заключённым договором (соглашением) с НКО НКЦ (АО), в том числе поставщики ликвидности (контрагент Казначейства); • юридическое лицо, соответствующее требованиям, установленным Правилами клиринга НКО НКЦ (АО) на валютном рынке и рынке драгоценных металлов, с которым заключено соглашение, определяющее порядок и условия заключения и исполнения Внебиржевых сделок с иностранной валютой и/или сделок с драгоценными металлами (Провайдер ликвидности); • организация, являющаяся Эмитентом и Эмитентом-нерезидентом; • Гарант.

¹ Наличие у юридического лица статуса Контрагента является основанием для присвоения Внутреннего рейтинга. Для целей настоящей Методики определение Контрагента не включает в себя Держателей (организация, получившая статус Держателя в соответствии с Правилами клиринга на фондовом рынке, рынке депозитов и рынке кредитов) и Доверенных владельцев счетов ввиду отсутствия кредитного риска в рамках заключённых договоров. Подходы и алгоритмы определения Внутреннего рейтинга разработаны в зависимости от категории Контрагента, которая обусловлена спецификой деятельности Контрагента и определяется на основании состава информации и отчётности, имеющихся в распоряжении Ответственного подразделения.

² С лицами, имеющими активные балансовые счета 2-ого порядка 60312, 60314, 60323

Корпорация	Участник клиринга - стороной по сделкам с которым является Центральный контрагент, не имеющий специального разрешения (лицензии и/или иного основания) компетентного органа государства учреждения на осуществление банковских операций и/или профессиональной деятельности на финансовом рынке.
Кредитная организация	Юридическое лицо, являющееся Резидентом, которое на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
Лизинговая компания	Коммерческие организации (Резиденты или Нерезиденты), выполняющие в соответствии с законодательством Российской Федерации и со своими учредительными документами функции лизингодателей.
Международная организация	Юридическое лицо, учреждённое в соответствии с международным договором Российской Федерации и имеющее право осуществлять банковские операции, в том числе валютные операции, на территории Российской Федерации в соответствии с международными договорами Российской Федерации и законодательством Российской Федерации.
МСФО	Международные стандарты финансовой отчётности.
Муниципальный орган власти	Орган местной администрации, осуществляющий составление и организацию исполнения местного бюджета (департаменты финансов, управления финансов, финансовые отделы и др.).
Небанковская кредитная организация (далее – НКО)	Кредитная организация, не являющаяся Банком и имеющая лицензию Банка России на осуществление отдельных банковских операций, предусмотренных Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
Негосударственный пенсионный фонд (далее – НПФ)	Юридическое лицо – Резидент, являющееся некредитной финансовой организацией, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование, осуществляемая на основании соответствующей лицензии Банка России.
Нерезидент	Юридическое лицо, являющееся нерезидентом соответствии с законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.
Профессиональный участник рынка ценных бумаг (далее – ПУРЦБ)	Юридическое лицо – Резидент, являющееся некредитной финансовой организацией и осуществляющее брокерскую деятельность и (или) дилерскую деятельность и (или) деятельность по управлению ценными бумагами, на основании соответствующих лицензий Банка России. В целях настоящей Методики Управляющая компания, совмещающая свою деятельность с деятельностью по управлению ценными

	бумагами, именуется профессиональным участником рынка ценных бумаг.
Региональный орган власти	Исполнительный орган государственной власти субъекта РФ, осуществляющий составление и организацию исполнения бюджета субъекта РФ (министерства финансов, департаменты финансов, управления финансов и др.).
Резидент	Юридическое лицо, являющееся резидентом в соответствии с законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.
Рейтинг инвестиционного уровня	Внешний рейтинг, присвоенный Контрагенту и/или его обязательствам рейтинговым агентством Standard&Poor's на уровне не ниже «BBB-», либо иной сопоставимый внешний рейтинг по шкале соответствия рейтингов, используемой в настоящей Методике.
Страховщик	Юридическое лицо – Резидент, являющееся некредитной финансовой организацией и осуществляющее деятельность по страхованию и (или) перестрахованию и (или) взаимному страхованию на основании соответствующих лицензий Банка России.
Суверенный заёмщик	Правительства, органы исполнительной власти на федеральном уровне, и организации, которым в соответствии с национальным законодательством страны предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства.
Склад	Юридическое лицо - Резидент, осуществляющее деятельность по приемке, хранению и отгрузке товара в качестве одной из целей своей профессиональной деятельности и оказывающее связанные с хранением услуги.
Участник клиринга (Участник)	Участник клиринга, допущенный к сделкам с центральным контрагентом.
Управляющая компания (далее – УК)	Юридическое лицо – Резидент, являющееся некредитной финансовой организацией и осуществляющее деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, на основании соответствующей лицензии Банка России.
Финансовая компания-нерезидент	Юридическое лицо – Нерезидент, имеющее право на основании специального разрешения (лицензии или иного основания) компетентного органа государства учреждения осуществлять деятельность на финансовых рынках и не имеющее права осуществлять банковские операции.
Финансовая отчётность	Отчётность Контрагентов, представленная в составе и в сроки, определённые внутренними документами НКО НКЦ (АО).
Хозяйственный контрагент	Юридическое лицо, оказывающее услуги на основании действующего хозяйственного договора или участвующее в процедуре закупки с НКО НКЦ (АО).

Элеватор	Юридическое лицо - Резидент, осуществляющее деятельность по приемке, хранению и отгрузке товара (зерновых, зернобобовых, масличных, технических и других продовольственных культур) в качестве одной из целей своей профессиональной деятельности и оказывающее связанные с хранением услуги.
Эмитент	Юридическое лицо – Резидент (за исключением Кредитных организаций и иных лиц, оценка которых проводится с учётом специфики их деятельности), которое выпускает (эмитирует) ценные бумаги и несёт обязательства перед их владельцами по осуществлению прав, закреплённых этими ценными бумагами.
Эмитент-нерезидент	Юридическое лицо – Нерезидент (за исключением Банков-нерезидентов, международных организаций, и иных лиц, оценка которых проводится с учётом специфики их деятельности), которое выпускает (эмитирует) ценные бумаги и несёт от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закреплённых этими ценными бумагами.

1.2. Термины и определения, специально не указанные в настоящей Методике, используются в значениях, установленных законами Российской Федерации, иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России, а также внутренними документами НКО НКЦ (АО) и компаний Группы «Московская Биржа».

2. Общие положения

2.1. Настоящая Методика разработана в развитие Правил организации системы управления рисками Небанковской кредитной организации-центрального контрагента «Национальный клиринговый центр» (Акционерное общество) (далее – НКО НКЦ (АО)), а также в целях совершенствования системы управления рисками в Группе «Московская Биржа» за счёт оптимизации условий проведения операций с Контрагентами в зависимости от их внутреннего рейтинга.

2.2. Настоящая Методика определяет:

- основные принципы рейтинговой оценки Контрагентов;
- алгоритм определения Внутреннего рейтинга Контрагента;
- состав информации, используемой для определения Внутреннего рейтинга Контрагента.

2.3. Внутренние рейтинги присваиваются по результатам комплексной оценки финансовых и нефинансовых показателей деятельности Контрагентов, распределяющей их по группам риска.

2.4. Внутренние рейтинги, в том числе порядок функционирования системы рейтингования, параметры и критерии оценки финансового положения Контрагентов, предусмотренные настоящей Методикой, не подлежат согласованию с Контрагентами.

Внутренние рейтинги Контрагентов, установленные на их основе лимиты и другие ограничения для проведения операций с конкретными Контрагентами являются конфиденциальной информацией и не подлежат опубликованию/разглашению.

2.5. Внутренние рейтинги определяются Ответственным подразделением и утверждаются Председателем Правления НКО НКЦ (АО).

2.6. Настоящая Методика, а также изменения и дополнения к ней утверждаются Правлением НКО НКЦ (АО) и вступают в силу с даты, определяемой решением Правления.

2.7. Настоящая Методика применяется в отношении всех категорий Контрагентов, указанных в разделах 5-14 настоящей Методики.

В случае, если Контрагентом выступает компания специального назначения (Special Purpose Vehicle, SPV³), оценка финансового положения такого Контрагента осуществляется, исходя из оценки финансового положения заёмщика или поручителя по выпуску (эмиссии) / лица, несущего солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам SPV.

В случае, если Контрагент действует через представительство / филиал, Внутренний рейтинг представительству / филиалу присваивается в соответствии с Внутренним рейтингом Контрагента.

2.8. Положения настоящей Методики могут применяться для оценки финансового положения Контрагентов компаний Группы «Московская Биржа» на основании соответствующих соглашений.

³ Лицо, созданное для целей осуществления сделки, в том числе привлечения средств с публичного долгового рынка, не осуществляющее иной деятельности

2.9. Основные положения Методики раскрываются на официальном сайте НКО НКЦ (АО) в сети Интернет.

2.10. Присвоенные Внутренние рейтинги могут использоваться в процессах:

- установления лимитов и других ограничений⁴;
- формирования резервов на возможные потери;
- формирования резервов на возможные потери по ссудам, ссудным и приравненной к ней задолженности;
- формирования резервов на покрытие ожидаемых потерь от реализации кредитного риска;
- формирование резервов под ожидаемые кредитные убытки;
- принятия решений о присвоении/изменении категории допуска к клиринговому обслуживанию участнику клиринга на биржевых рынках;
- принятия активов в качестве обеспечения;
- допуска бумаг к организованным торгам, в т. ч. торгам в режиме T+;
- закупок.

⁴ Лимиты и другие ограничения, устанавливаемые и контролируемые НКО НКЦ (АО) в ходе проведения торгов и клиринга в соответствии с Внутренними документами Группы «Московская Биржа», а также лимиты для проведения сделок Казначейства

3. Основные принципы рейтинговой оценки

3.1. Внутренний рейтинг Контрагента определяется по результатам совокупной балльной оценки финансовых и нефинансовых показателей его деятельности.

3.2. При проведении оценки финансового положения Контрагента применяются базовые баллы, характеризующие определённый уровень соответствующего показателя: «хорошее» - 5 баллов, «среднее» - 3 балла, «удовлетворительное» - 1 балл, «плохое» - 0 баллов.

3.3. Показатели дифференцируются по степени их важности, соотносённой с коэффициентом значимости. В настоящей Методике используется трёхступенчатая шкала коэффициентов значимости.

3.4. Расчётное значение Внутреннего рейтинга представляет собой сумму взвешенных базовых баллов по каждому показателю на множестве соответствующих коэффициентов значимости.

3.5. Отсутствие данных в доступных источниках информации может служить основанием для присвоения по показателю базового балла на уровне «плохое». В случае возникновения ситуации, обусловленной спецификой деятельности Контрагента и не позволяющей однозначно оценить определённый показатель, такому показателю присваивается базовый балл на уровне «удовлетворительно».

3.6. Внутренний рейтинг, рассчитанный исходя из совокупной балльной оценки показателей, может быть скорректирован в сторону повышения или понижения в порядке, предусмотренном разделом 15 настоящей Методики.

3.7. Процесс рейтингования представляет собой последовательное выполнение следующих этапов:

- I этап – оценка финансовых и нефинансовых показателей Контрагентов в соответствии с требованиями разделов 5-14 настоящей Методики, определение на их основе расчётного значения рейтинга и распределение Контрагентов по категориям Внутренних рейтингов, указанным в пункте 3.11 настоящей Методики;
- II этап – проверка Контрагентов на отсутствие оснований для присвоения рейтинга наименьшей категории, предусмотренных разделом 4 настоящей Методики;
- III этап – экспертная оценка отдельных фактов в деятельности Контрагентов, корректировка расчётного значения Внутреннего рейтинга в соответствии с положениями раздела 15 настоящей Методики, присвоение итогового Внутреннего рейтинга.

3.8. Совокупная балльная оценка финансовых и нефинансовых показателей определяется по следующей формуле:

$$R = R_1 \pm \Pi_3$$

$$R_1 = \sum_{i=1}^n (\Pi_i \times k_i), \text{ где}$$

R - Внутренний рейтинг Контрагента;

R₁ - расчётное значение Внутреннего рейтинга;

Π_i - показатели деятельности, оцениваемые с применением балльной оценки;

k_i - коэффициенты значимости показателя;
 P_3 - значение экспертной корректировки.

3.9. Внешний рейтинг Контрагента оценивается с учётом следующих условий:

3.9.1. Для оценки уровня Внешних рейтингов в рассмотрение принимаются долгосрочный кредитный рейтинг Эмитента, долгосрочный корпоративный рейтинг Эмитента, рейтинг Дефолта Эмитента, долгосрочный рейтинг банковских депозитов, долгосрочный рейтинг финансовой устойчивости страховой компании, а также иные долгосрочные кредитные рейтинги.

3.9.2. При наличии у Контрагента более одного Внешнего рейтинга оценка осуществляется, исходя из наилучшего значения.

3.10. В случае выявления в деятельности Контрагента факторов, предусмотренных разделом 4 настоящей Методики, Ответственное подразделение вправе установить Контрагенту Внутренний рейтинг наименьшей категории, способный принимать значения C3, D или NR в зависимости от оснований, повлиявших на решение Ответственного подразделения о присвоении рейтинга соответствующей категории:

$$R = R_{min}, \text{ где } R_{min} = C3 / D / NR$$

3.11. По результатам совокупной балльной оценки показателей Ответственное подразделение присваивает Внутренние рейтинги Контрагентов в рамках следующих категорий:

Внутренний рейтинг	
Группа	Категория
«А»	A1
	A2
	A3
«В»	B1
	B2
	B3
«С»	C1
	C2
	C3
D	
NR	

3.12. Границы диапазонов балльной оценки могут пересматриваться в случае изменения ситуации на российском и международном финансовых рынках, надзорных требований компетентных органов стран учреждения Контрагентов, которые напрямую или косвенно касаются критериев оценки деятельности Контрагентов.

3.13. В случаях внесения изменений в процесс расчёта Внутренних рейтингов Контрагентов настоящей Методики проводится валидация в целях выявления целесообразности данного изменения.

3.14. Определение Внутренних рейтингов и их мониторинг осуществляется Ответственным подразделением на основании финансовой отчётности и другой информации о Контрагентах, которая является существенной для оценки уровня принимаемого на них кредитного риска. Источники получения информации определены разделом 16 настоящей Методики.

3.15. Ответственное подразделение производит обязательную проверку качества данных и точности расчётов на этапе внесения данных финансовой отчётности Контрагента в рейтинговую модель и на этапе расчётов соответственно.

3.16. В ходе процесса присвоения Внутренних рейтингов Контрагентам используется принцип «четырёх глаз», предусматривающий разделение функций между сотрудниками и перекрёстную проверку результатов. Проверку, контроль расчётов и подпись материалов осуществляют не менее 2 (двух) человек.

3.17. Валидация модели рейтингования в рамках настоящей Методики производится не реже 1 (одного) раза в год. По результатам валидации в Методику могут быть внесены изменения.

3.18. Ответственное подразделение определяет и пересматривает Внутренние рейтинги Контрагентов на ежеквартальной основе.

В случае, если по результатам совокупной балльной оценки показателей Внутренний рейтинг не изменяется, допускается вынесение на рассмотрение Председателя Правления НКО НКЦ (АО) вопроса об утверждении Внутренних рейтингов таких Контрагентов не реже, чем 1 (один) раз в год.

В случае отсутствия у Контрагента обязанности раскрывать/составлять финансовую отчётность на ежеквартальной основе, Ответственное подразделение вправе использовать данные актуальной годовой или полугодовой отчётности. В таких случаях Ответственное подразделение вправе пересматривать Внутренние рейтинги таких Контрагентов на годовой или полугодовой основе, в соответствии с периодичностью раскрытия/составления такими Контрагентами финансовой отчётности.

3.19. Внутренний рейтинг Контрагента может пересматриваться с более частой периодичностью, чем это предусмотрено пунктом 3.18 настоящей Методики, в том числе при получении из доступных источников информации, свидетельствующей об изменении кредитного риска на конкретного Контрагента.

3.20. В случае изменения требований к бухгалтерской отчётности Контрагентов, касающихся счетов или статей, участвующих в расчёте финансовых показателей Контрагентов, Ответственное подразделение вносит корректировки в используемые алгоритмы расчёта соответствующих показателей.

4. Основания для присвоения Внутреннего рейтинга наименьшей категории

4.1. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории С3 с выставлением суммарной балльной оценки равной нулю при выявлении в его деятельности одного или нескольких следующих негативных факторов:

- наличие в распоряжении Ответственного подразделения существенной негативной информации, дающей основания считать возможным значительное ухудшение финансового положения Контрагента (применение санкций надзорных органов, возбуждение уголовных дел в отношении руководителей и менеджеров Контрагента, иной информации);
- принудительное закрытие позиций оцениваемого Контрагента НКО НКЦ (АО);
- наличие на последнюю отчётную дату просроченной задолженности по полученным кредитам, депозитам и прочим привлечённым средствам, кредиторской задолженности, очереди не исполненных в срок распоряжений, нарушение сроков исполнения обязательств перед клиентами, просроченных обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами;
- непредставление Контрагентом финансовой отчётности в течение более чем 5 (пяти) рабочих дней с даты, установленной внутренними документами Группы «Московская Биржа», либо предоставление существенно недостоверной отчётности;
- отсутствие в открытых источниках актуальной финансовой отчётности Контрагента;
- отрицательная величина собственных средств (капитала);
- убыток текущего года превышает 25% собственных средств (капитала) Контрагента;
- снижение величины собственных средств (капитала) ниже размера уставного капитала;
- для Контрагента – Кредитной организации несоблюдение надбавок к нормативам достаточности капитала;
- нарушение Контрагентом – Кредитной организацией обязательных к исполнению нормативов Банка России; Банком-нерезидентом – нормативов деятельности, установленных компетентным органом государства учреждения Банка-нерезидента;
- наличие в деятельности Контрагента оснований для осуществления мер по предупреждению банкротства в соответствии с законодательством государства учреждения Контрагента о несостоятельности (банкротстве), а также основания для отзыва/аннулирования уполномоченным органом лицензии на осуществление определённого вида деятельности в соответствии с законодательством государства учреждения Контрагента;
- принятие уполномоченным органом решения об аннулировании/отзыве/приостановлении действия лицензии на осуществление определённого вида деятельности в соответствии с законодательством государства учреждения Контрагента в случае, если аннулирование/отзыв/приостановление лицензии не приведёт к прекращению деятельности Контрагента;
- вынесение судом определения о принятии к производству искового заявления третьего лица о признании Контрагента несостоятельным (банкротом);
- признание факта значительного ухудшения финансового положения Контрагента, вследствие которого НКО НКЦ (АО) было принято решение о переводе такого Контрагента в категорию «В» или о приостановлении или прекращении его допуска к клиринговому обслуживанию (при наличии данного основания Внутренний рейтинг категории С3 может быть присвоен Контрагенту одновременно с принятием НКО НКЦ (АО) указанного решения);

- признание факта значительного ухудшения финансового положения Контрагента, вследствие которого НКО НКЦ (АО) было принято решение о закрытии лимитов на осуществление казначейских операций (при наличии данного основания Внутренний рейтинг категории С3 может быть присвоен Контрагенту одновременно с принятием указанного решения).

4.2. Ответственное подразделение имеет право инициировать запрос на представление Контрагентом дополнительной информации, способной повлиять на оценку финансового положения Контрагента, в т. ч. информации о причинах возникновения указанных в п. 4.1 факторов.

4.3. Контрагенту присваивается Внутренний рейтинг категории D в случае наступления Дефолта.

4.4. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории D в случае наличия фактов неоднократного значительного нарушения исполнения обязательств, в том числе по выпущенным ценным бумагам, в течение последних 12 месяцев, предшествующих дате оценки, и/или на дату присвоения рейтинговой оценки.

4.5. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг D в случае выявления факторов, соответствующих определению Дефолта, в отношении аффилированного лица, оказывающего значительное влияние на Контрагента, или дефолт которого приведёт к ухудшению финансового положения Контрагента, а также дефолт лица, выступающего Эмитентом, по обязательствам которого Контрагент выступает поручителем / оферентом / конечным заёмщиком.

4.6. В случае, если факторы, предусмотренные пунктами 4.3-4.5 настоящей Методики, не привели к банкротству или ликвидации Контрагента, такому Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории, отличной от категории D.

4.7. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории NR в случае отсутствия оснований, установленных Внутренними документами НКО НКЦ (АО) и \ или компаний Группы «Московская биржа», обязывающих НКО НКЦ (АО) осуществлять оценку финансового положения Контрагента.

4.8. В случае присвоения Контрагенту рейтинговой категории D или NR, утверждение Внутреннего рейтинга Председателем Правления НКО НКЦ (АО) или иным уполномоченным лицом не требуется.

5. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Банков, НКО, Государственных корпораций (банков), Международных организаций, Банков-нерезидентов

5.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Контрагентов - Банков, Государственных корпораций (банков), Международных организаций, Банков-нерезидентов оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Сотрудничество»;
- «Внешний рейтинг».

5.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих показателей:

Для Банков, Государственных корпораций (банков):

- величина нетто-активов;
- величина собственных средств (капитала);
- достаточность собственных средств (капитала);
- достаточность основного/базового капитала⁵;
- запас ликвидных активов;
- рентабельность капитала (ROE);
- чистая процентная маржа (NIM);
- отношение операционных расходов к операционным доходам (CIR);
- стоимость риска (COR);
- отношение нетто-проблемных активов к основному капиталу;
- доля просроченной задолженности;
- зависимость от МБК.

Для Банков-нерезидентов, Международных организаций:

- объем активов;
- величина собственных средств (капитала);
- уровень достаточности капитала (Total Capital Ratio / Capital Adequacy Ratio);
- уровень достаточности капитала 1-го уровня (Tier 1 capital ratio)
- рентабельность капитала (ROE);
- рентабельность активов (ROA);
- отношение операционных расходов к операционным доходам (CIR);
- запас ликвидности;
- соотношение кредитов к депозитам (loans-to-deposits ratio, LDR);
- стоимость риска (COR);
- доля необслуживаемых кредитов (Non-Performing Loans / NPL).

5.3. В рамках направления «Сотрудничество» проводится анализ следующих показателей:

⁵ В зависимости от типа банковской лицензии кредитной организации. Для Государственных корпораций (банков) применяются требования, соответствующие банкам с универсальной лицензией.

Для Банков, Государственных корпораций (банков):

- присутствие на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» (место по объёму совокупных оборотов на рынках);
- длительность работы на биржевых рынках Группы «Московская Биржа»;
- нарушения сроков расчётов по обязательствам по сделкам на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» и сделкам Казначейства.

Для Банков-нерезидентов, Международных организаций:

- нарушения сроков исполнения договорных обязательств.

5.4. Направление «Внешний рейтинг» оценивается с учётом условий, предусмотренных пунктом 3.9 настоящей Методики.

5.5. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Контрагентов – НКО оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Сотрудничество»;
- «Внешний рейтинг».

5.6. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих показателей:

- величина собственных средств (капитала);
- величина нетто-активов;
- достаточность собственных средств (капитала);
- рентабельность капитала (ROE) в расчёте за год;
- запас ликвидных активов;
- зависимость от средств кредитных организаций;
- отношение операционных расходов к операционным доходам (CIR);
- размер риска на одного заёмщика или группу связанных заёмщиков.

5.7. В рамках направления «Сотрудничество» проводится анализ следующих показателей:

- присутствие на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» (место по объёму оборотов и проведению сделок на одном или нескольких рынках);
- длительность работы на биржевых рынках Группы «Московская Биржа»;
- нарушения сроков расчётов по обязательствам по сделкам на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» и сделкам Казначейства.

5.8. «Внешний рейтинг» Контрагентов – НКО оценивается с учётом условий, предусмотренных в пункте 3.9 настоящей Методики⁶.

6. Оценка показателей деятельности Контрагентов – ПУРЦБ, УК

6.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Контрагентов – ПУРЦБ, УК оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;

⁶ Оценка внешнего рейтинга центральных депозитариев осуществляется по шкале агентства Thomas Murray Data Services, специализирующегося в области присвоения рейтингов инфраструктурным финансовым организациям, в том числе центральным депозитариям.

- «Сотрудничество»;
- «Внешний рейтинг».

6.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» включает анализ следующих показателей:

- величина капитала;
- объём активов;
- рентабельность активов (ROA);
- рентабельность капитала (ROE);
- операционная эффективность (CIR);
- достаточность собственных средств (капитала) для покрытия операционных расходов;
- долговая нагрузка;
- коэффициент финансовой независимости (Кфн);
- зависимость от средств клиентов;
- коэффициент мгновенной ликвидности (Кмл);
- коэффициент текущей ликвидности (Ктл).

6.3. Оценка направления «Сотрудничество» включает анализ следующих показателей:

- присутствие на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» (место по объёму совокупных оборотов на рынках);
- нарушения сроков расчётов по обязательствам по сделкам на биржевых рынках Группы «Московская Биржа» и сделкам Казначейства.

6.4. Направление «Внешний рейтинг» Контрагентов – ПУРЦБ, УК оценивается с учётом условий, предусмотренных пунктом 3.9 настоящей Методики.

7. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Финансовых компаний-нерезидентов

7.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Контрагентов – Финансовых компаний-нерезидентов оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса»;
- «Сотрудничество»;
- «Внешний рейтинг».

7.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» включает анализ следующих показателей:

- величина собственных средств (капитала);
- объём активов;
- объём выручки;
- коэффициент финансовой независимости (Кфн);
- рентабельность активов (ROA);
- рентабельность капитала (ROE);
- операционная эффективность;
- финансовый рычаг;
- долговая нагрузка.

7.3. Направление «Оценка бизнеса» предполагает учёт показателя:

- специфика деятельности.

7.4. Оценка направления «Сотрудничество» проводится с использованием следующего показателя:

- нарушения сроков исполнения договорных обязательств.

7.5. «Внешний рейтинг» Контрагентов – Финансовых компаний-нерезидентов оценивается с учётом условий, предусмотренных в пункте 3.9 настоящей Методики.

8. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Эмитентов, Эмитентов-нерезидентов и Корпораций

8.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Эмитентов, Эмитентов-нерезидентов и Корпораций оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса»;
- «Внешний рейтинг».

8.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих факторов и соответствующих им показателей:

- объём активов;
- величина собственных средств (капитала);
- объём выручки;
- величина операционного денежного потока до изменения оборотного капитала (далее – FFO), чистых процентных платежей и платежей по налогу на прибыль (далее – FFO до % и налогов) или EBITDA;
- рентабельность по чистой прибыли;
- рентабельность по FFO до % и налогов (EBITDA);
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент Долг/FFO до % и налогов (EBITDA);
- коэффициент Чистый долг/ FFO до % и налогов (EBITDA);
- коэффициент покрытия процентов;
- коэффициент краткосрочной ликвидности;

8.3. Направление «Оценка бизнеса и его развития» оценивается с использованием показателя «Отрасль».

8.4. Направление «Внешний рейтинг» Эмитентов, Эмитентов-нерезидентов и Корпораций оценивается с учётом условий, предусмотренных пункте 3.9 настоящей Методики.

9. Оценка показателей деятельности эмитентов - Региональных органов власти, Муниципальных органов власти и Суверенных заёмщиков

9.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Региональных органов власти оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка развития региональной экономики»;
- «Внешний рейтинг».

9.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих показателей:

- бюджетный контроль доходов;
- бюджетный контроль расходов;
- доля собственных доходов в бюджете;
- степень контроля обязательных расходов;
- доля капитальных расходов;
- сбалансированность бюджета;
- потребность в долговом финансировании;
- долг к валовому региональному продукту (ВРП);
- долг к текущим доходам;
- стоимость обслуживания долга;
- платежи по погашению и обслуживанию долга;
- обороты по долгу;
- доля просроченной задолженности.

9.3. Оценка направления «Оценка развития региональной экономики» проводится с использованием следующих показателей:

- валовый региональный продукт (ВРП) на душу населения;
- промышленное производство;
- денежные доходы на душу населения;
- скорректированная заработная плата;
- уровень безработицы.

9.4. Направление «Внешний рейтинг» Региональных органов власти оценивается с учётом условий, предусмотренных пункте 3.9 настоящей Методики.

9.5. Внутренний рейтинг Муниципального органа власти определяется в зависимости от уровня Внутреннего рейтинга Регионального органа власти, в состав которого входит такой Муниципальный орган власти, скорректированный в сторону понижения на одну категорию ввиду возможности делегирования расходных обязательств субъекта РФ бюджету муниципалитета.

9.6. Внутренний рейтинг Суверенных заёмщиков определяется в зависимости от уровня Внешнего рейтинга с учётом условий, предусмотренных пункте 3.9 настоящей Методики.

9.7. В случае отсутствия данных, позволяющих надлежащим образом провести оценку финансового положения Национального банка в соответствии с разделом 5 настоящей Методики, Внутренний рейтинг такого банка может быть присвоен на уровне Внутреннего рейтинга Суверенного заёмщика.

10. Оценка показателей деятельности Хозяйственных контрагентов

10.1. Определение Внутреннего рейтинга Хозяйственного контрагента основано на анализе его деятельности по направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса и его развития».

10.2. Оценка «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» включает анализ следующих показателей:

- объём активов;
- величина капитала;
- размер выручки;
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент платёжеспособности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- оборачиваемость оборотного капитала;
- долговая нагрузка;
- коэффициент покрытия процентов;
- рентабельность активов;
- рентабельность продаж.

10.3. Направление «Оценка бизнеса и его развития» оценивается с использованием показателей:

- длительность работы;
- вид деятельности.

11. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Складов и Элеваторов

11.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Складов и Элеваторов оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса и его развития».

11.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих показателей:

- объём активов;
- величина собственных средств (капитала);
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент платёжеспособности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент долг/ЕВИТ;
- размер выручки;
- рентабельность продаж.

11.3. «Оценка бизнеса и его развития» проводится с использованием показателей:

- динамика активов;
- динамика капитала;
- динамика выручки.

12. Оценка показателей деятельности Контрагентов – Страховщиков

12.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Страховщиков оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса»;
- «Внешний рейтинг».

12.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием показателей:

- величина капитала;
- объём активов;
- уровень достаточности доступного капитала;
- относительное отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного;
- коэффициент текущей ликвидности;
- уровень долговой нагрузки на капитал;
- операционная эффективность;
- рентабельность капитала (ROE).

12.3. Оценка направления «Оценка бизнеса» проводится с использованием показателей:

- место на рынке по объёму страховых премий (по основному виду страхования);
- место на рынке по количеству договоров с учётом динамики (по основному виду страховой деятельности);
- качество обслуживания страхового портфеля.

12.4. Направление «Внешний рейтинг» Страховщиков оценивается с учётом условий, предусмотренных пунктом 3.9 настоящей Методики.

13. Оценка показателей деятельности Контрагентов – НПФ

13.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Контрагентов - НПФ оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Рыночная позиция»;
- «Качественные показатели»;
- «Внешний рейтинг».

13.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» включает анализ следующих показателей:

- достаточность собственных средств/имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) для покрытия операционных расходов;
- покрытие обязательств по договорам ОПС и НПО капиталом/средствами, предназначенными для обеспечения уставной деятельности (СПОУД);
- доходность размещения/инвестирования пенсионных средств до выплаты вознаграждения;
- отношение расходов к доходам по уставной деятельности.

13.3. Оценка направления «Рыночная позиция» проводится с использованием следующих показателей:

- место по объёму капитала/СПОУД;
- рыночная доля по пенсионным накоплениям (ПН)/пенсионным резервам (ПР);
- рыночная доля по количеству застрахованных лиц/участников;
- динамика ПН/ПР;
- динамика количества застрахованных лиц/участников.

13.4. Оценка направления «Качественные показатели» проводится с использованием следующих показателей:

- прозрачность структуры собственников;
- доля основного собственника;
- бренд.

13.5. Направление «Внешний рейтинг» Контрагентов – НПФ оценивается с учётом условий, предусмотренных в пункте 3.9 настоящей Методики.

14. Оценка деятельности Контрагентов – Лизинговых компаний

14.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Лизинговых компаний оценивается по следующим направлениям:

- «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)»;
- «Оценка бизнеса и его развития»;
- «Внешний рейтинг».

14.2. Оценка направления «Общая финансовая устойчивость (финансовые показатели)» проводится с использованием следующих факторов и соответствующих им показателей:

- объём активов;
- величина собственных средств (капитала);
- объём выручки;
- рентабельность капитала;
- рентабельность активов;
- коэффициент финансовой независимости;
- финансовый рычаг;
- коэффициент общей платежеспособности;
- коэффициент покрытия процентов;
- коэффициент текущей ликвидности.

14.3. «Оценка бизнеса и его развития» проводится с использованием следующих показателей:

- динамика активов;
- ликвидность имущества.

14.4. Направление «Внешний рейтинг» Лизинговых компаний оценивается с учётом условий, предусмотренных в пункте 3.9 настоящей Методики.

14.5. Для направления «Оценка бизнеса и его развития» в части оценки ликвидности имущества используется специальная шкала: высоколиквидное, среднеликвидное, низколиквидное.

15. Корректировка Внутреннего рейтинга с учётом экспертной оценки

15.1. Экспертная оценка Контрагентов проводится Ответственным подразделением.

15.2. Экспертная оценка предполагает использование всей совокупности доступной финансовой и нефинансовой информации о Контрагентах, существенной для определения уровня принимаемого на них кредитного риска. Источники используемой информации предусмотрены в разделе 16 настоящей Методики.

15.3.

15.4. Для формирования экспертной оценки Ответственное подразделение вправе инициировать направление Контрагенту запроса о предоставлении дополнительной информации, касающейся данных, отражённых в отчётности этого Контрагента. В случае непредставления Контрагентами соответствующих разъяснений, представленная ими финансовая отчётность рассматривается как информационно непрозрачная. В отношении Контрагентов, представивших информационно непрозрачную финансовую отчётность, Ответственное подразделение имеет право применить наиболее консервативную оценку принимаемого на них кредитного риска.

15.5. При формировании экспертной оценки Контрагентов могут быть учтены следующие факторы: структура собственников, размер и структура клиентской базы, степень концентрации активов и обязательств, динамика торгов ценными бумагами, эмитентами которых они являются, организация системы управления рисками, профессионализм сотрудников, репутация Контрагентов и другие факторы, существенные для оценки их деятельности. Оценка Контрагентов с учётом указанных факторов проводится Ответственным подразделением при наличии соответствующей информации.

15.6. Для формирования экспертной оценки Контрагентов может быть использована информация об активах контрагентов (денежные средства, ценные бумаги, драгоценные металлы), хранящихся на счетах в компаниях Группы «Московская Биржа».

15.7. Совокупность рыночной и дополнительной информации о деятельности Контрагента, используемой для формирования экспертной оценки, может быть классифицирована Ответственным подразделением от «существенно негативной» до «существенно позитивной».

16. Источники информации для определения Внутренних рейтингов

16.1. С целью определения Внутренних рейтингов Контрагентов настоящей Методикой определены следующие источники информации:

16.1.1. Финансовая отчётность, представляемая Контрагентом в соответствии с внутренними документами Группы «Московская Биржа»;

16.1.2. Информация, раскрываемая на официальных сайтах рейтинговых агентств в сети Интернет;

16.1.3. Информация, публикуемая на официальных сайтах Банка России, Национальных банков или органов государственного регулирования Банков-нерезидентов;

16.1.4. Информация, размещаемая на официальных сайтах новостных агентств (РБК, Прайм-ТАСС, Интерфакс и др.), в информационных системах (Reuters и Bloomberg, СПАРК, Сbonds и др.), а также сетевых изданиях (ЦРКИ, СКРИН и др.);

16.1.5. Информация, размещаемая на сайтах Министерства финансов России, Казначейства России, Федеральной службы государственной статистики, Единой межведомственной информационно-статистической системы, Федеральных Арбитражных Судов Российской Федерации и др.;

16.1.6. Информация, публикуемая на официальных сайтах саморегулируемых организаций и ассоциаций (АБР, ПАРТАД, НАУФОР, НФА, НВА, ММВА, АРБ и др.);

16.1.7. Информация, размещённая на официальных сайтах Контрагентов в сети Интернет;

16.1.8. Сведения, полученные от подразделений компаний Группы «Московская Биржа», в том числе по запросу Ответственного подразделения;

16.1.9. Информация об истории сотрудничества с Контрагентом, полученная из Внутренних информационных систем Группы «Московская Биржа» (активность, длительность сотрудничества, исполнение обязательств);

16.2. Сведения о деловой репутации Контрагентов, в том числе полученные от СБ.

16.3. Помимо информации, предусмотренной в пункте 16.1 настоящей Методики, Ответственное подразделение имеет право использовать любую иную доступную ему информацию, способную повлиять на оценку финансового положения Контрагентов. При этом учитывается степень надёжности источников получения такой информации.