

УТВЕРЖДЕНА

решением Правления
НКО НКЦ (АО)

«31» января 2018 г., Протокол № 7

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

(ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ)

Москва, 2018 г.

1. Термины и определения

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

Администрация	<p>Исполнительные органы государственной власти:</p> <ul style="list-style-type: none"> • на уровне субъекта РФ – исполнительные органы государственной власти субъектов РФ, осуществляющие составление и организацию исполнения бюджетов субъектов РФ (министерства финансов, департаменты финансов, управления финансов и др.); • на уровне муниципального образования – органы местных администраций, осуществляющие составление и организацию исполнения местных бюджетов (департаменты финансов, управления финансов, финансовые отделы и др.).
Внешний рейтинг	<p>Рейтинг, присвоенный контрагенту любым из следующих рейтинговых агентств: Standard&Poor's, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, АО «Эксперт РА», АКРА (АО).</p>
Внутренние документы Группы «Московская Биржа»	<p>Внутренние документы компаний Группы «Московская Биржа», регламентирующие деятельность контрагентов при осуществлении клиринговых и торговых операций на биржевых рынках Группы «Московская Биржа».</p>
Внутренний рейтинг	<p>Формализованная оценка финансового состояния контрагента, основанная на анализе комплекса финансовых и нефинансовых показателей его деятельности.</p>
Государственная корпорация (банк)	<p>Учрежденная 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.</p>
Дефолт	<p>Факт наличия (вне зависимости от других обстоятельств) хотя бы одного из следующих событий:</p> <ul style="list-style-type: none"> • контрагент признан несостоятельным (банкротом); • в суд подан иск НКО НКЦ (АО) о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству; • в суд подан иск третьего лица (в т. ч. одной из компаний Группы «Московская Биржа») о признании контрагента несостоятельным (банкротом) и судом вынесено определение о принятии иска к производству (данный критерий применяется в случае принятия отдельного решения Правления или Председателя Правления НКОНКО НКЦ (АО)); • контрагент является устойчиво неплатежеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед НКО НКЦ (АО) в течение срока более 90 календарных дней; • отзыв/аннулирование Банком России лицензии на осуществление банковских операций или иного вида деятельности, являющегося основным для контрагента.

Инвестиционный рейтинг	Рейтинг, присвоенный контрагенту или его обязательствам рейтинговым агентством Standard&Poor's на уровне не ниже «ВВВ-», либо иной сопоставимый внешний рейтинг по шкале соответствия рейтингов, используемой в настоящей Методике.
Индивидуальный предприниматель	Физическое лицо, зарегистрированное в установленном законом порядке и осуществляющее предпринимательскую деятельность без образования юридического лица.
Казначейство	Центр казначейских операций НКО НКЦ (АО).
Контрагент	<ul style="list-style-type: none"> • Участник клиринга, допущенный к сделкам с Центральным контрагентом; • Организация, являющаяся контрагентом НКО НКЦ (АО) по сделкам Казначейства; • Товарный склад и Элеватор, аккредитованные НКО НКЦ (АО) на товарном рынке; • Индивидуальный предприниматель; • Трейдер товарного рынка, являющийся участником клиринга на товарном рынке; • Страховщик, являющийся контрагентом НКО НКЦ (АО); • Эмитент и Эмитент-нерезидент.
Корпорация	Юридическое лицо – участник клиринга, допущенный к сделкам с Центральным контрагентом, имеющее право осуществлять любые виды финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с национальным законодательством с целью извлечения прибыли, не имеющее лицензии на осуществление профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг или специального разрешения (лицензии и/или иного основания) компетентного органа государства учреждения на осуществление банковских операций.
Кредитная организация	Юридическое лицо, 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»).
Кредитная организация - 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 кредитной организации-нерезидента.
Лимиты и другие ограничения	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.
Международная организация	Юридическое лицо, учрежденное 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 отчетности.
НКО	Небанковская кредитная организация, имеющая лицензию Банка России на осуществление отдельных банковских операций, предусмотренных Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
НПФ	Негосударственный пенсионный фонд - организация, исключительной деятельностью которой является негосударственное пенсионное обеспечение, в том числе досрочное негосударственное пенсионное обеспечение, и обязательное пенсионное страхование, осуществляемое на основании соответствующей лицензии Банка России
Ответственное подразделение	Департамент анализа и контроля рисков НКО НКЦ (АО).
РСБУ	Российские стандарты бухгалтерского учета и отчетности.
СБ	Служба безопасности НКО НКЦ (АО).
Спекулятивный рейтинг	Рейтинг, присвоенный контрагенту или его обязательствам рейтинговым агентством Standard&Poor's на уровне «BB+» и ниже, либо иной сопоставимый внешний рейтинг по шкале соответствия рейтингов, используемой в настоящей Методике.
Страховщик	Юридическое лицо – резидент Российской Федерации, имеющее лицензию на осуществление деятельности по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, выданную Банком России. В целях настоящей Методики к Страховщикам относятся страховые организации и общества взаимного страхования.
Суверенный заемщик	Правительства, органы исполнительной власти на федеральном уровне, и организации, которым в соответствии с национальным законодательством страны предоставлено право осуществлять заимствования от имени государства.
Товарный склад	Аккредитованное НКО НКЦ (АО) как Оператором товарных поставок юридическое лицо, оказывающее в рамках предпринимательской деятельности услуги по хранению товаров (кроме зерна и семян масличных культур) и иные связанные с хранением услуги.
Треjder товарного рынка	Юридическое лицо, являющееся участником клиринга, допущенное к сделкам на товарном рынке, за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг. Трейдерами товарного рынка признаются, в том числе, юридические лица, имеющие статус аккредитованного товарного склада.
Участник клиринга (Участник)	Участник клиринга, допущенный к сделкам с центральным контрагентом.
УК	Управляющая компания инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов – организация, осуществляющая деятельность на основании лицензии управляющей компании, выданной Банком России.

Финансовая компания	Юридическое лицо - резидент, являющееся профессиональным участником рынка ценных бумаг, основной деятельностью которого является осуществление дилерской, брокерской деятельности и (или) деятельности по управлению ценными бумагами, являющиеся участниками клиринга.
Финансовая компания - нерезидент	Юридическое лицо - нерезидент, являющееся профессиональным участником рынка ценных бумаг, основной деятельностью которого является осуществление дилерской, брокерской деятельности и (или) деятельности по управлению ценными бумагами.
Финансовая отчетность	Отчетность контрагентов, представленная в составе и в сроки, определенные внутренними документами НКО НКЦ (АО).
Элеватор	Аккредитованное НКО НКЦ (АО) как Оператором товарных поставок юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, осуществляющее деятельность по приемке, хранению и отгрузке зерна и семян масличных 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 учетом специфики их деятельности), которое выпускает (эмитирует) ценные бумаги и несет обязательства перед их владельцами по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами. Специфика деятельности контрагента определяется на основании состава информации и отчетности, имеющих в распоряжении Ответственного подразделения.
Эмитент-нерезидент	Юридическое лицо-нерезидент (за исключением кредитных организаций-нерезидентов, международных организаций, финансовых компаний-нерезидентов, суверенных заемщиков, страховых компаний), которое выпускает (эмитирует) ценные бумаги и несет от своего имени обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных 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, в том числе нормативными актами Банка России, а также внутренними документами Группы «Московская Биржа».

2. Общие положения

2.1. Настоящая Методика разработана в развитие Правил организации системы управления рисками НКО НКЦ (АО), утвержденных Наблюдательным советом от 30.06.2017 (Протокол №1), а также в целях совершенствования системы управления рисками в Группе «Московская Биржа» за счет 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;
- порядок мониторинга контрагентов, имеющих признаки ухудшения финансового положения.

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) / лицом, исполняющим его обязанности.

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

2.7. Положения настоящей Методики могут применяться для оценки финансового положения контрагентов НКО АО НРД и других компаний Группы «Московская Биржа».

2.8. Основные положения методологии присвоения контрагентам внутренних рейтингов раскрываются на официальном сайте НКО НКЦ (АО) в сети Интернет.

2.9. Присвоенные Внутренние рейтинги могут использоваться при:

- установлении казначейских лимитов;
- формировании резервов на возможные потери;
- формировании резервов на возможные потери по ссудам, ссудным и приравненной к ней задолженности;
- принятии решений о присвоении категории участнику клиринга на биржевых рынках;
- принятии активов в качестве обеспечения.

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 определенный уровень соответствующего показателя: «хорошее» - 5 баллов, «среднее» - 3 балла, «удовлетворительное» - 1 балл, «плохое» - 0 баллов.

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

3.4. Расчетный рейтинг 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 наименьшего балла по показателю. В случае возникновения ситуации, обусловленной спецификой деятельности контрагента и не позволяющей однозначно оценить определенный 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) по результатам экспертной оценки в порядке, предусмотренном разделом 16 настоящей Методики.

3.7. Совокупная балльная оценка финансовых и нефинансовых показателей деятельности контрагента определяется по следующей формуле:

$$R = \sum_{i=1}^n (P_i \times k_i) \pm P_3, \text{ где}$$

R - внутренний рейтинг контрагента;

P_i - показатели деятельности, оцениваемые с применением балльной оценки;

k_i - коэффициенты значимости показателя;

P_3 - значение экспертной корректировки.

3.8. 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	

3.9. 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.

3.10. В случаях внесения изменений в процесс расчета Внутренних рейтингов контрагентов настоящей Методики проводится бэк-тестирование модели на основе исторических данных, в целях выявления целесообразности данного изменения.

3.11. Определение Внутренних рейтингов и их мониторинг осуществляется ответственным подразделением на основании финансовой отчетности и другой информации о контрагентах, которая является существенной для оценки уровня принимаемого на них кредитного риска. Источники получения информации определены разделом 1717 настоящей Методики.

3.12. Ответственное подразделение производит обязательную проверку качества данных и точности расчетов на этапе внесения данных финансовой отчетности контрагента в рейтинговую модель и на этапе расчетов соответственно.

3.13. В ходе процесса присвоения Внутренних рейтингов контрагентам используется принцип «четырёх глаз», предусматривающий разделение функций между сотрудниками и перекрестную проверку результатов. Проверку, контроль расчетов и подпись материалов осуществляют не менее двух человек.

3.14. Валидация процесса рейтингования в рамках настоящей Методики производится не реже одного раза в год.

3.15. Ответственное подразделение определяет и пересматривает Внутренние рейтинги контрагентов на ежеквартальной основе. В случае отсутствия квартальной отчетности, ответственное подразделение вправе использовать актуальную годовую или полугодовую отчетность.

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 раз в год.

3.16. Внутренний рейтинг контрагента может пересматриваться с более частой периодичностью, чем это предусмотрено п. 3.15 настоящей Методики, в т. ч. при получении из доступных источников информации, свидетельствующей об увеличении кредитного риска на конкретного контрагента.

3.17. При получении ответственным подразделением информации, которая в настоящее время не может однозначно повлиять на оценку финансового положения контрагента в сторону снижения его Внутреннего рейтинга, но способна оказать такое влияние в будущем, ответственное подразделение имеет право применять повышенные меры контроля к соответствующему контрагенту. К мерам повышенного контроля, которые НКО НКЦ (АО) вправе применить в отношении контрагентов, относятся:

- включение в watch-list – список контрагентов, финансовое положение которых требует усиленного мониторинга (формат такого мониторинга определяется ответственным подразделением);
- включение в «Отчет по мониторингу участников клиринга» по результатам ежемесячного и ежеквартального мониторинга, проводимого НКО НКЦ (АО);

- проведение ежедневного мониторинга открытых позиций и достаточности обеспечения по таким позициям контрагента;
- инициирование вопроса о направлении контрагенту запроса о причинах ухудшения финансового состояния и наличии планов по восстановлению финансовой устойчивости на основании пункта 4.4 настоящей Методики.

3.18. Контрагентам, не предоставившим отчетность в сроки, установленные Внутренними документами Группы «Московская Биржа», а также при выявлении негативных фактов в деятельности контрагента, которые описаны в пункте 4.1 настоящей Методики, ответственное подразделение имеет право присвоить Внутренний рейтинг категории С3.

3.19. В случае изменения требований к бухгалтерской отчетности контрагентов, касающихся счетов или статей, участвующих в расчете финансовых показателей контрагентов, ответственное подразделение вносит корректировки в используемые алгоритмы расчета соответствующих показателей.

3.20. Ответственное подразделение обеспечивает ведение информационной базы данных о присвоенных контрагентам внутренних рейтингах.

4. Основания для присвоения Внутреннего рейтинга наименьшей категории

4.1. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории С3 при выявлении в его деятельности одного или нескольких следующих негативных факторов:

- несвоевременное исполнение контрагентом своих обязательств;
- наличие в распоряжении ответственного подразделения существенной негативной информации (в том числе полученной от СБ), дающей основания считать возможным значительное ухудшение финансового положения контрагента (применение санкций надзорных органов, возбуждение уголовных дел в отношении руководителей и менеджеров контрагента, иной информации);
- наличие на последнюю отчетную дату просроченной задолженности по полученным кредитам, депозитам и прочим привлеченным средствам, очереди не исполненных в срок распоряжений, нарушение сроков исполнения обязательств перед клиентами, наличие просроченных обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами;
- непредставление контрагентом финансовой отчетности в течение более чем 3 рабочих дней с даты установленной внутренними документами Группы «Московская Биржа»;
- отсутствие в открытых источниках актуальной финансовой отчетности контрагента;
- отрицательная величина капитала или его существенное (на 20% и более) снижение по сравнению с максимальной величиной, достигнутой за последние 4 квартальных отчетных даты;
- наличие убытков текущего года в размере 25% и более от величины собственных средств (капитала) контрагента или наличие отрицательного финансового результата деятельности по балансу контрагента;
- для контрагента – кредитной организации, неоднократное достижение минимально установленного значения норматива достаточности капитала (Н1.0, Н1.1, Н1.2) или его однократное нарушение, для кредитной организации-нерезидента – показателя достаточности капитала, установленного компетентным органом государства учреждения контрагента;
- неоднократное нарушение контрагентом – кредитной организацией обязательных к исполнению нормативов Банка России (в т.ч. Н2, Н3, Н4, Н6, Н7, Н9.1, Н10.1, Н12, Н15,

Н25); кредитной организацией-нерезидентом – нормативов деятельности, установленных компетентным органом государства учреждения кредитной организации – 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 определенного вида деятельности в соответствии с законодательством государства учреждения контрагента.

4.2. При выявлении любого из факторов, указанных в п. 4.1 настоящей Методики, а также их совокупности и/или систематичности повторения, НКЦ вправе установить контрагенту Внутренний рейтинг категории С3 с выставлением суммарной балльной оценки равной нулю и/или инициировать приостановление или прекращение клирингового обслуживания в случаях и в порядке, предусмотренных внутренними документами Группы «Московская Биржа».

4.3. При наличии фактов ухудшения финансового положения контрагента, являющихся основанием, согласно Правилам клиринга НКЦ, для перевода такого контрагента в категорию «В» или приостановления клирингового обслуживания, ответственное подразделение вправе присвоить Внутренний рейтинг категории С3.

4.4. При выявлении негативных факторов, перечисленных в п. 4.1. настоящей Методики, НКЦ имеет право запросить у контрагента дополнительную информацию о причинах возникновения указанных факторов.

4.5. Контрагенту присваивается Внутренний рейтинг категории D в случае предъявления претензий и/или иска к контрагенту одной из компаний Группы «Московская Биржа» и/или при наступлении иных событий, соответствующих определению дефолта.

В случае, если основания, предусмотренные п. 4.5 настоящей Методики, не привели к банкротству или ликвидации контрагента, такому контрагенту может быть присвоен внутренний рейтинг иной категории.

4.6. Контрагенту может быть присвоен Внутренний рейтинг категории NR при наличии причин, являющихся основанием для ограничения доступа к клиринговому обслуживанию:

- отказ контрагента от сотрудничества с НКЦ;
- реорганизация контрагента;
- признание факта значительного ухудшения финансового положения контрагента, вследствие которого было принято решение о приостановлении его дальнейшего клирингового обслуживания;
- ликвидация по решению контрагента.

4.7. В случае присвоения контрагенту рейтинговых категорий D и/или NR, утверждение Внутреннего рейтинга Председателем правления НКЦ / лицом, исполняющим его обязанности, не требуется.

5. Оценка показателей деятельности контрагентов - Кредитных организаций, НКО, Государственных корпораций (банков), Международных организаций, Кредитных организаций-нерезидентов

5.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность контрагентов - Кредитных организаций, Государственных корпораций (банков), Международных организаций, Кредитных организаций-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 Кредитных организаций, Государственных корпораций (банков):

- величина собственных средств (капитала);
- объем активов;
- уровень достаточности капитала (Н1.0);
- рентабельность активов (ROA);
- уровень мгновенной ликвидности (Н2);
- зависимость от рынка МБК;
- отношение операционных расходов к операционным доходам (Cost-to-Income Ratio / CIR);
- доля просроченной задолженности в кредитном портфеле.

Для Кредитных организаций-нерезидентов, Международных организаций:

- величина собственных средств (капитала);
- объем активов;
- уровень достаточности капитала (Total Capital Ratio / Capital Adequacy Ratio);
- рентабельность активов (ROA);
- запас ликвидных активов;
- зависимость от средств, привлеченных от других банков;
- отношение операционных расходов к операционным доходам (Cost-to-Income Ratio / CIR);
- доля просроченной задолженности в кредитном портфеле (Non-Performing Loans / NPL).

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

Для Кредитных организаций, Государственных корпораций (банков), Международных организаций:

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

Для Кредитных организаций-нерезидентов:

- место в мировом рэнкинге по объему активов;
- длительность сотрудничества с компаниями Группы «Московская Биржа»;
- нарушения сроков исполнения договорных обязательств.

5.4. «Внешний рейтинг» оценивается с учетом следующих условий:

5.4.1. 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, рейтинги эмитентов долговых обязательств контрагентов в иностранной валюте, долгосрочные рейтинги депозитов контрагентов в иностранной или национальной валюте, а также иные долгосрочные кредитные рейтинги.

5.4.2. При наличии у контрагента более одного Внешнего рейтинга оценка осуществляется, исходя из наихудшего значения.

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);
- объем активов;
- уровень достаточности капитала (Н1.0);
- рентабельность активов (ROA);
- уровень ликвидности (Н15);
- зависимость от средств кредитных организаций;
- отношение операционных расходов к операционным доходам (Cost-to-Income Ratio);
- размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6).

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

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

5.8. «Внешний рейтинг» контрагентов – НКО оценивается с учетом условий, предусмотренных в п. 5.4 настоящей Методики.

6. Оценка показателей деятельности контрагентов - Финансовых компаний

6.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность контрагентов - Финансовых компаний оценивается по следующим направлениям:

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

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

- величина собственных средств (капитала);
- объем активов;
- коэффициент финансовой независимости;

- коэффициент платежеспособности;
- коэффициент текущей ликвидности;
- рентабельность активов (ROA).

6.3. «Оценка бизнеса» проводится с использованием следующих показателей:

- опыт профессиональной деятельности;
- диверсификация деятельности.

6.4. Отсутствие информации, необходимой для определения показателей группы «Оценка бизнеса», является достаточным основанием для присвоения минимальных значений балльных оценок, предусмотренных настоящей Методикой.

6.5. Направление «Сотрудничество» оценивается в порядке, предусмотренном п. 5.7 настоящей Методики.

6.6. «Внешний рейтинг» контрагентов – Финансовых компаний оценивается с учетом условий, предусмотренных в п. 5.4 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);
- объем активов;
- коэффициент финансовой независимости;
- рентабельность активов (ROA);
- запас ликвидности;
- доля активов с инвестиционным рейтингом.

7.3. Направление «Оценка бизнеса» предполагает учет показателя:

- опыт профессиональной деятельности.

7.4. Оценка направления «Сотрудничество» проводится с использованием следующих показателей:

- длительность сотрудничества с компаниями Группы «Московская Биржа»;
- нарушения сроков исполнения договорных обязательств.

7.5. «Внешний рейтинг» контрагентов – Финансовых компаний – нерезидентов оценивается с учетом условий, предусмотренных в п. 5.4 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 и его развития»;
- «Внешний рейтинг».

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

- Размер
 - объем активов;
 - величина собственных средств (капитала);
 - объем 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
 - рентабельность чистой прибыли;
 - рентабельность по FFO до % и налогов (EBITDA);
- Долговая нагрузка и обслуживание долга
 - коэффициент финансовой независимости;
 - коэффициент Долг/FFO до % и налогов (EBITDA);
 - коэффициент FFO/Долг;
 - коэффициент покрытия процентов;
- Ликвидность
 - коэффициент текущей ликвидности;
 - коэффициент мгновенной ликвидности.

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

- отрасль;
- динамика активов;
- динамика капитала;
- динамика FFO до % и налогов (EBITDA).

8.4. «Внешний рейтинг» Эмитентов, Эмитентов – нерезидентов и Корпораций оценивается с учетом условий, предусмотренных п. 5.4 настоящей Методики.

8.5. В случае, если эмитентом ценных бумаг выступает SPV (Special Purpose Vehicle), оценка финансового положения такого контрагента осуществляется, исходя из оценки финансового положения гаранта по выпуску / лица, несущего солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам SPV перед НКО НКЦ (АО).

9. Оценка показателей деятельности контрагентов - Администраций и Суверенных заемщиков

9.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Администраций 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:

- Качество бюджетного планирования
 - бюджетный контроль доходов;
 - бюджетный контроль расходов;
- Бюджет
 - доля стабильных доходов в бюджете;
 - степень контроля расходов;
 - сбалансированность бюджета;
- Долговая нагрузка
 - текущая долговая нагрузка (платежеспособность);
 - общая долговая нагрузка;
 - стоимость обслуживания долга;
- Ликвидность
 - достаточность источников исполнения бюджета;
 - обороты по долгу;
 - доля просроченной задолженности.

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

- индекс промышленного производства;
- денежные доходы на душу населения;
- уровень безработицы.

9.4. «Внешний рейтинг» Администраций оценивается с учетом условий, предусмотренных п. 5.4 настоящей Методики.

9.5. Внутренний рейтинг Суверенных заемщиков определяется в зависимости от уровня Внешнего рейтинга с учетом условий, предусмотренных п. 5.4 настоящей Методики.

10. Оценка показателей деятельности контрагентов – Индивидуальных предпринимателей

10.1. Определение Внутреннего рейтинга Индивидуального предпринимателя (ИП), 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:

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

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

- возраст (срок регистрации) ИП;

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

11. Оценка показателей деятельности контрагентов – Товарных складов и Элеваторов

11.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Товарных складов и Элеваторов, имеющих статус юридического лица, 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:

- объем активов;
- величина собственных средств (капитала);
- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент платежеспособности;
- 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.

11.4. Определение Внутреннего рейтинга Элеватора, имеющего статус индивидуального предпринимателя (ИП), осуществляется в соответствии с Разделом 10 настоящей Методики.

12. Оценка показателей деятельности контрагентов – Трейдеров товарного рынка

12.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность Трейдеров товарного рынка оценивается по следующим направлениям:

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

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

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

12.3. «Оценка бизнеса и его развития» включает анализ нижеуказанных показателей:

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

13. Оценка показателей деятельности контрагентов - Страховщиков

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

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

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

- величина собственных средств (капитала);
- динамика собственных средств (капитала);
- объем активов;
- динамика активов;
- динамика заработанных страховых премий;
- уровень достаточности доступного капитала;
- уровень покрытия страховых резервов собственными средствами (капиталом);
- уровень покрытия резерва заявленных, но неурегулированных убытков, высоколиквидными активами;
- коэффициент текущей ликвидности;
- операционная эффективность.

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

- доля на рынке по объему страховых премий (по всем видам страхования);
- место на рынке по объему страховых премий (по основному виду страхования¹);
- место на рынке по количеству договоров с учетом динамики (по основному виду страхования³);
- страховой тариф (по основному виду страхования⁴);
- динамика заявленных и урегулированных страховых случаев;
- диверсификация каналов продаж;
- бренд.

13.4. «Внешний рейтинг» Страховщиков оценивается с учетом условий, предусмотренных п. 5.4 настоящей Методики.

¹ Основной вид страхования определяется в зависимости от объема заработанных страховых премий: Страхование жизни или Страхование иное, чем страхование жизни. В случае осуществления нескольких видов страхования в рамках Страхования иного, чем страхование жизни, оценка показателя определяется по виду страхования с наибольшим объемом заработанных страховых премий.

³ Страхование жизни или Страхование иное, чем страхование жизни.

⁴ Страхование жизни или Страхование иное, чем страхование жизни.

14. Оценка показателей деятельности контрагентов – НПФ

14.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность контрагентов - НПФ оценивается по следующим направлениям:

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

14.2. 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.

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

- место по объему 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.

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

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

14.5. «Внешний рейтинг» контрагентов – НПФ оценивается с учетом условий, предусмотренных в п. 5.4 настоящей Методики.

15. Оценка показателей деятельности контрагентов – УК

15.1. Для определения Внутренних рейтингов деятельность контрагентов - УК оценивается по следующим направлениям:

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

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

- величина капитала;
- динамика капитала;
- рентабельность капитала (ROE);
- динамика выручки от оказания услуг и комиссионных доходов;

- достаточность собственных средств для покрытия операционных расходов;
- отношение операционных расходов к выручке от оказания услуг и комиссионным доходам;
- динамика стоимости чистых активов (СЧА).

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

- рыночная доля по СЧА;
- диверсификация бизнеса;
- бренд.

15.4. Оценка направления «Сотрудничество» проводится с использованием следующих показателей:

- длительность сотрудничества с компаниями Группы «Московская Биржа»;
- нарушения сроков исполнения договорных обязательств.

15.5. «Внешний рейтинг» контрагентов – УК оценивается с учетом условий, предусмотренных в п. 5.4 настоящей Методики.

16. Корректировка Внутреннего рейтинга с учетом экспертной оценки

16.1. Экспертная оценка контрагентов проводится ответственным подразделением.

16.2. 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 17 настоящей Методики.

16.3. В целях обеспечения объективности экспертной оценки ответственное подразделение вправе направить в адрес СБ и Казначейства запрос о наличии в их распоряжении информации о деятельности контрагентов.

16.4. Для формирования экспертной оценки ответственное подразделение вправе инициировать направление контрагенту запроса о представлении дополнительной информации, касающейся данных, отраженных в отчетности этого контрагента. В случае непредставления контрагентами соответствующих разъяснений, представленная ими финансовая отчетность рассматривается как информационно непрозрачная. В отношении контрагентов, представивших информационно непрозрачную финансовую отчетность, ответственное подразделение имеет право применить наиболее консервативную оценку принимаемого на них кредитного риска.

16.5. 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 учетом указанных факторов проводится ответственным подразделением при наличии соответствующей информации.

16.6. 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».

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

16.8. С учетом классификации информации, использованной для экспертной оценки, расчетные значения Внутренних рейтингов контрагентов могут быть скорректированы как в сторону повышения, так и в сторону снижения.

17. Источники информации для определения Внутренних рейтингов

17.1. С целью определения Внутренних рейтингов контрагентов настоящей Методикой определены следующие источники информации:

- 17.1.1. Финансовая отчетность, предоставляемая контрагентом в соответствии с внутренними документами Группы «Московская Биржа»;
- 17.1.2. Информация, раскрываемая на официальных сайтах рейтинговых агентств в сети Интернет;
- 17.1.3. Информация, публикуемая на официальных сайтах Банка России, Национальных банков или компетентных органов государств учреждения Банков - нерезидентов, банков ЕврАзЭС, а также органов государственного регулирования;
- 17.1.4. Информация, размещаемая на официальных сайтах новостных агентств (РБК, Прайм-ТАСС, АК&М, Финмаркет, Интерфакс), информация систем Reuters и Bloomberg, СКРИН, СПАРК, Сbonds и др.;
- 17.1.5. Информация, публикуемая на официальных сайтах саморегулируемых организаций и ассоциаций (ПАРТАД, НАУФОР, НФА, НВА, ММВА, АРБ и др.);
- 17.1.6. Информация, размещенная на официальных сайтах контрагентов в сети Интернет;
- 17.1.7. Сведения, полученные от подразделений компаний Группы «Московская Биржа», в том числе по запросу ответственного подразделения;
- 17.1.8. Информация об истории сотрудничества с контрагентом, полученная из Внутренних информационных систем Группы «Московская Биржа» (активность, длительность сотрудничества, исполнение обязательств);
- 17.1.9. Сведения о деловой репутации контрагентов, в том числе полученные от СБ.

17.2. Помимо информации, предусмотренной в п. 17.1 настоящей Методики, ответственное подразделение имеет право использовать любую иную доступную ему информацию, способную повлиять на оценку финансового положения контрагентов. При этом учитывается степень надежности источников получения такой информации.