

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГА ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ КОМПАНИЯМ



УТВЕРЖДАЮ
Председатель методологического
комитета ООО «БИК Рейтингс»

« ____ » _____ 2022 г.

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГА ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ КОМПАНИЙ ООО «БИК Рейтингс»



Оглавление

Область и особенности применения	4
Рейтинговая шкала.....	7
Краткий обзор показателей.....	8
Профиль репутационных рисков.....	11
1. История компании	11
2. Узнаваемость компании и ее брендов	13
3. Авторитет компании и влияние на инновации в отрасли.....	14
4. Связи с общественностью.....	14
Профиль финансово-деловых рисков.....	16
1. Финансовая надежность.....	16
2. Рыночная позиция.....	22
3. Кредитная история.....	24
4. Внешние ограничения	25
Корректирующие факторы	27
1. Профессионализм руководителей и собственников	27
2. Восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности компании	28
3. Влияние группы и (или) аффилированных лиц	29
4. Дополнительный модификатор	30
Приложение 1. Исходная информация, необходимая для оценки деловой репутации компаний, осуществляемой BIK Ratings	
Приложение 2. Границы диапазонов качественных характеристик для оценки финансовой надежности компаний, осуществляемой BIK Ratings	

Область и особенности применения

Данная методология применима для оценки деловой репутации организаций – резидентов Республики Беларусь, резидентов государств-членов ЕАЭС, а также резидентов третьих стран.

Рейтинг деловой репутации, полученный с использованием данной методологии, отражает оценочное мнение BIK Ratings об уровне восприятия компании общественностью и контрагентами на национальном и внешних рынках, в том числе с учетом:

- восприятия деятельности компании и особенностей ее функционирования;
- восприятия профессионализма персонала и руководства компании;
- восприятия качества реализуемой продукции и добросовестности в исполнении договорных обязательств со стороны объекта оценки.

Оценка рейтинга деловой репутации компании основывается на информации, предоставляемой заказчиком (компанией) и/или информации, находящейся в свободном доступе. BIK Ratings не несет ответственность за недостоверность предоставленных заказчиком (компанией) данных и любые ошибки и/или неточности, которые могут содержать исходные материалы заказчика (компании).

Случаи, в которых BIK Ratings вправе отказаться от оценки деловой репутации или пересмотра действующего рейтинга компании и/или отзывает рейтинг:

- выявление факта недостоверности предоставленной компанией информации;
- ликвидация или реорганизация компании в форме присоединения, слияния, разделения;
- введение санкций против компании;
- дефолт компании;
- компания непрерывно ведет свою финансово-хозяйственную деятельность сроком менее 9 месяцев;
- истечение срока действия договора на оказание дополнительных услуг или его расторжение.

Дефолт определяется как случай, при котором выполняется одно из следующих условий:

- существование факта несвоевременной оплаты компанией процентов и/или основного долга по долговым обязательствам (более 3 календарных месяцев);
- неисполнение финансовых обязательств по прошествии 10 рабочих дней с момента вступления в силу соответствующего судебного решения;
- существование в течение последних 3 месяцев факта реструктуризации долговых обязательств, при котором инвесторы получают менее выгодные условия по сравнению с первоначальным договором по данному обязательству;

- факт признания банкротства компании уполномоченным органом.

При обнаружении ошибок в расчетах, которые повлияли или могут повлиять на оценку деловой репутации, BIK Ratings проводит анализ данных ошибок и пересмотр присвоенного рейтинга.

Рейтинг деловой репутации, присвоенный BIK Ratings, не будет отражать уровень восприятия компании общественностью или контрагентами в случае наступления форс-мажорных обстоятельств, непосредственно повлиявших на деятельность объекта оценки. К таким обстоятельствам относятся:

- природные явления, носящие стихийный характер (эпидемия, сильный шторм, циклон, ураган, торнадо, буря, наводнение, нагромождение снега, град, замерзание водных артерий, портов, перевалов, землетрясение, пожар, засуха, проседание и сдвиг почвы, другие стихийные бедствия);

- чрезвычайные ситуации в общественной жизни (угроза войны, вооруженный конфликт или серьезная угроза такого конфликта, включая, но не ограничиваясь вражескими атаками, блокадами, военным эмбарго, действия иностранного врага, всеобщая военная мобилизация, военные действия, объявленная и необъявленная война, действия общественного врага, возмущения, акты терроризма, диверсии, пиратства, беспорядки, вторжение, блокада, революция, мятеж, восстание, массовые беспорядки, экспроприация, захват предприятий, реквизиция, общественная демонстрация, забастовка, авария, противоправные действия третьих лиц, пожар, взрыв);

- запретительные действия (акты) государства (введение комендантского часа, карантин, длительные перерывы в работе транспорта, эмбарго, запрет (ограничение) экспорта/импорта и т. п.).

Непосредственное влияние форс-мажорных обстоятельств на деятельность объекта оценки подразумевает под собой случаи, когда наступление одного или более из вышеперечисленных форс-мажорных обстоятельств привело к снижению выручки объекта оценки более чем на 50% за следующий квартал с момента наступления форс-мажорных обстоятельств по отношению к аналогичному кварталу предыдущего года и/или влияет на ухудшение качества реализуемой продукции и/или приводит к неисполнению договорных обязательств.

Данная методология не может применяться частично, поэтому никакие заключения, сделанные на основании части настоящей методологии, не могут рассматриваться в качестве полноценных выводов. Присвоение/пересмотр действующего рейтинга деловой репутации компании может быть осуществлено только на основании комплексного анализа в рамках данной методологии.

Рейтинг деловой репутации действителен один год с даты его присвоения. Если по истечении года с даты присвоения/пересмотра действующего рейтинга деловой

репутации компании BIK Ratings не пересматривает данный рейтинг, то рейтинг считается отозванным.

BIK Ratings не допускает отступлений от настоящей методологии на систематической основе. Данная методология может быть пересмотрена на основании мониторинга применения методологии, проводимого сотрудниками методологического комитета BIK Ratings.

Данная методология предусматривает непрерывность ее применения в рамках деятельности по присвоению рейтинга деловой репутации. BIK Ratings проводит мониторинг присвоенных рейтингов на основе данной методологии. Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения методологическим комитетом ее новой версии.

Исходной информацией для присвоения рейтинга деловой репутации являются данные учета и отчетности объекта оценки, данные анкеты BIK Ratings, а также данные, находящиеся в свободном доступе. BIK Ratings имеет право запрашивать и использовать дополнительную информацию, необходимую для более детальной оценки деловой репутации компании. Кроме того, BIK Ratings может использовать иную информацию, которая находится в распоряжении рейтингового агентства и получена им в соответствии с требованиями законодательства об информации, информатизации и защите информации.

Достаточность информации для присвоения/пересмотра действующего рейтинга деловой репутации определяется исходя из возможности или невозможности проведения анализа в соответствии с настоящей методологией. Критерием достаточности является наличие всей исходной информации из перечня, представленного в Приложении 1 (за исключением случаев, когда какой-либо из пунктов перечня из Приложения 1 не применим для компании).

Рейтинговое агентство освобождается от обязательств по проверке достоверности используемой при осуществлении деятельности по присвоению рейтинга деловой репутации информации в случае, если данная информация получена непосредственно от объекта оценки.

Рейтинговое агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была получена непосредственно от объекта оценки.

Следует отметить, что, если два или более источника информации, используемых при присвоении/пересмотре действующего рейтинга, противоречат друг другу, но при этом компанией расхождения в полной мере не обоснованы, BIK Ratings использует источник информации, наиболее консервативно отражающий риски компании.

Рейтинговая шкала

Рейтинг деловой репутации присваивается компании путем отнесения его к одной из рейтинговых категорий шкалы BIK Ratings из **таблицы 1**.

Таблица 1. Характеристика используемых рейтинговых категорий

Рейтинговая категория	Качественная характеристика
AAA reputation	Деловая репутация очень высокого уровня. Компания характеризуется очень высоким уровнем восприятия ее деятельности, очень высоким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.
AA reputation	Деловая репутация высокого уровня. Компания характеризуется высоким уровнем восприятия ее деятельности, высоким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.
A reputation	Деловая репутация уровня выше среднего. Восприятие деятельности компании, профессионализм, качество продукции и добросовестность оцениваются на уровне выше среднего.
B reputation	Деловая репутация среднего уровня. Компания характеризуется средним уровнем восприятия ее деятельности, профессионализма, качества продукции и добросовестности.
C reputation	Деловая репутация уровня ниже среднего. Восприятие деятельности компании, профессионализм, качество продукции и добросовестность оцениваются на уровне ниже среднего.
D reputation	Отрицательная деловая репутация. Компания характеризуется негативным уровнем восприятия ее деятельности, крайне низким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.

Критерии присвоения рейтингов

Присвоение рейтинговой деловой репутации основано на оценке совокупности подфакторов согласно схеме определения уровня рейтинга (**рисунок 1**), описанной в разделах далее.

Краткий обзор показателей

Логика, используемая BIK Ratings при определении рейтинга деловой репутации компаний, представлена на **рисунке 1**.



Рисунок 1. Схема определения уровня рейтинга деловой репутации

Рейтинг деловой репутации строится на основе оценки базового уровня рейтинга и оценки дополнительных модификаторов.

Базовый уровень рейтинга оценивается на основе анализа рисков следующих профилей:

- репутационных рисков;
- финансово-деловых рисков.

Каждая группа рисков базовой оценки и корректирующих факторов определяется на основе расчета или оценки заданного перечня факторов. Перечень факторов (их количество) варьируется в зависимости от сложности оценки того или иного риска и способа его оценки.

Очередность анализа профилей рисков не имеет значения, он может осуществляться как последовательно, так и параллельно, после чего обе оценки объединяются для определения базового уровня рейтинга. Базовый уровень рейтинга выставляется на основе средней оценки (среднеарифметической балльной оценки) профилей репутационных и финансово-деловых рисков.

Так, определение базового уровня рейтинга осуществляется в следующей последовательности:

1) факторам профилей рисков присваиваются качественные характеристики (высокая, сильная, нормальная, слабая или критическая оценки) в соответствии с параметрами, описанными в последующих разделах (за исключением факторов «финансовая надежность» и «рыночные позиции», в рамках которых качественные характеристики присваиваются подфакторам);

2) качественные характеристики факторов преобразуются в балльные оценки следующим образом: высокая оценка – 100 баллов; сильная оценка – 75 баллов; нормальная оценка – 50 баллов; слабая оценка – 25 баллов; критическая оценка – 0 баллов;

3) для определения балльной оценки профилей рисков балльные оценки факторов взвешиваются с удельными весами, представленными в последующих разделах;

4) для определения балльной оценки базового уровня рейтинга вычисляется среднее значение между балльными оценками профиля репутационных рисков и профиля финансово-деловых рисков;

5) полученная балльная оценка базового уровня рейтинга преобразуется в качественную оценку согласно **таблице 2**.

Таблица 2. Шкала преобразования балльной оценки базового уровня рейтинга в промежуточную качественную оценку компании

Оценка	Рейтинг
[92,5;100]	AAA reputation
[82,5;92,5)	AA reputation
[69,5;82,5)	A reputation
[44,5;69,5)	B reputation
[25;45,5)	C reputation
до 25	D reputation

Для уточнения базового уровня рейтинга BIK Ratings применяет дополнительные факторы, которые могут изменить базовый уровень рейтинга на один или несколько уровней, или могут не оказать на него влияния. Данные **корректирующие факторы** характеризуют восприятие компании со стороны общественности и контрагентов и включают:

- профессионализм руководителей и собственников;
- восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности компании;
- влияние группы и (или) аффилированных лиц;
- дополнительный модификатор.

Корректирующие факторы могут принимать следующие качественные характеристики: «критический», «слабый», «нормальный», «хороший», «отличный». Качественные характеристики преобразуются в баллы «-0,5», «-0,25», «0», «0,25», «0,5» соответственно. Балльная оценка каждого из корректирующих факторов может повысить или понизить базовый уровень рейтинга до 0,5 уровней качественной шкалы или не оказать на него влияния. Влияние всех корректирующих факторов на итоговый рейтинг деловой репутации определяется путем суммирования полученных баллов. Далее происходит округление полученного значения по правилам математики, однако в спорных пограничных случаях может применяться мотивированное экспертное мнение аналитиков BIK Ratings. В результате чего получается количество рейтинговых категорий, на которые изменяется базовый рейтинг деловой репутации для получения **итогового рейтинга деловой репутации**.

Профиль репутационных рисков

В данном разделе представлено описание профиля репутационных рисков, который отображает соотношение рисков и возможностей изменения репутации компании в рыночных условиях с учетом конкурентных преимуществ и недостатков компании.

Для определения профиля репутационных рисков компании BIK Ratings использует следующие факторы:

- история компании (удельный вес – 45%);
- узнаваемость компании и ее брендов (удельный вес – 25%);
- авторитет компании и влияние на инновации в отрасли (удельный вес – 20%);
- связи с общественностью (удельный вес – 10%).

Факторам профиля репутационных рисков компании присваивается одна из следующих оценок:

- высокая (5 уровень);
- сильная (4 уровень);
- нормальная (3 уровень);
- слабая (2 уровень);
- критическая (1 уровень).

1. История компании. Объектом анализа при оценке истории компании являются исторические особенности развития компании, а также характер информационных поводов, которые оказывают влияние на формирование репутации компании и ее восприятие у общественности или контрагентов. Оценка набора подфакторов, характеризующих историю компании, представлена в **таблице 3**.

Таблица 3. Оценка подфакторов, характеризующих историю компании

Подфакторы	Баллы
Отсутствие публичных фактов проявления коррупционных скандалов, хищения, вывода средств из компаний собственниками или руководством объекта оценки	2
Осуществление деятельности компанией более пяти лет	2
Отсутствие у объекта оценки просроченных обязательств перед бюджетом или государственными фондами в течении последних пяти лет	2
Отсутствие публичных фактов нахождения собственника, руководства или сотрудников компании в розыске, в следственном изоляторе, под подпиской о невыезде, под домашним арестом в рамках уголовного преследования в течении последних пяти лет	2

Подфакторы	Баллы
Отсутствие публичных фактов проведения следственных мероприятий со стороны правоохранительных органов в отношении объекта оценки, в том числе проведение обысков и изъятия документов, информации или иных ценностей в течении последних пяти лет	2
Отсутствие фактов исполнительного производства или отсутствие текущих неурегулированных судебных процессов и разбирательств, имеющих существенное значение для объекта оценки	2
Отсутствие публичных фактов корпоративных конфликтов между собственниками объекта оценки, которые могут негативно повлиять на деятельность компании	1
Отсутствие публичных фактов того, что было дано отрицательное аудиторское заключение по отчетности объекта оценки или произошел отказ от выражения аудиторского мнения	1
Отсутствие публичных фактов частой смены собственников и руководства компании	2
Отсутствие оснований считать, что объект оценки вовлечен в нарушение законодательства или регулятивных норм рынка, на котором осуществляет деятельность	2
Отсутствие прочих публикаций в средствах массовой информации, которые способны ограничить конкурентные позиции объекта оценки	2

По каждому подфактору может быть выставлена только одна оценка, выраженная в соответствующие суммы баллов. Если объект оценки не соответствует критериям какого-либо из подфакторов или затруднена его оценка, то по данному подфактору выставляется 0 баллов.

Итоговая оценка фактора история компании рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому подфактору и представлена в **таблице 4**.

Таблица 4. Итоговая оценка фактора история компании

Критерии	Оценка
Сумма оценок подфакторов равна 19-20 баллов	Высокая
Сумма оценок подфакторов равна 17-18 баллов	Сильная
Сумма оценок подфакторов равна 13-16 баллов	Нормальная
Сумма оценок подфакторов равна 9-12 баллов	Слабая
Сумма оценок подфакторов составляет 8 баллов или менее	Критическая

По мнению BIK Ratings, негативное значение вышепредставленных подфакторов снижает рейтинг деловой репутации объекта оценки из-за увеличения

настороженности общественности и контрагентов при налаживании и осуществлении рыночных взаимоотношений.

2. Узнаваемость компании и ее брендов. При оценке данного фактора осуществляется анализ упоминаний наименования компании и ее брендов в наиболее популярных социальных сетях и поисковых системах и сопоставление с показателями лидеров рынка или его сегмента. Определение лидера рынка или его сегмента осуществляется на основе мотивированного экспертного мнения аналитиков BIK Ratings. При этом лидер должен характеризоваться наибольшей долей рынка или его сегмента, наибольшими показателями охвата потребителей, а также возможностью оказывать влияние на функционирование рынка на национальном уровне.

Для расчета значения числа упоминаний используется число упоминаний за всю историю существования компании. Итоговый показатель обозначает сумму упоминаний компании или ее крупнейшего бренда в ведущей социальной сети и в ведущей поисковой системе на территории страны, в которой расположен головной офис компании.

По мнению BIK Ratings, низкий уровень узнаваемости компании и ее брендов снижает уровень деловой репутации объекта оценки.

В случае, если компания не имеет брендов, а работает под названием юридического лица, в качестве подфактора число упоминаний брендов компаний используется подфактор число упоминаний наименования компании.

Оценка узнаваемости компании и ее брендов представлена в **таблице 5**.

Таблица 5. Оценка фактора узнаваемость компании и ее брендов

		Процентное отношение суммарного числа упоминаний брендов компании относительно суммарного числа упоминаний брендов лидера рынка или его сегмента				
		>90%	>70% ≤90%	>50% ≤70%	>30% ≤50%	≤30%
Процентное отношение числа упоминаний наименования компании относительно числа упоминаний наименования компании-лидера рынка или его сегмента	>80%	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая
	>60% ≤80%	Сильная	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая
	>40% ≤60%	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая	Критическая
	≤40%	Нормальная	Слабая	Критическая	Критическая	Критическая

3. Авторитет компании и влияние на инновации в отрасли. Объектом анализа при оценке фактора авторитет компании является ее общепризнанное значение и влияние на рынок. Данный фактор определяется на основе экспертных оценок и представлен в **таблице 6**.

Таблица 6. Оценка фактора авторитета компании

Критерии	Оценка
Компания является общепризнанным лидером отрасли на региональном рынке и своими действиями определяет ее развитие, а также осуществляет продвижение инноваций в отрасли	Высокая
Компания является общепризнанным лидером отрасли на национальном рынке и своими действиями определяет ее развитие, а также осуществляет продвижение инноваций в отрасли	Сильная
Компания является одним из лидеров отрасли на национальном рынке, однако лишь в незначительной степени способна влиять на развитие отрасли	Нормальная
Компания занимает значимую позицию на национальном рынке, однако не способна влиять на развитие отрасли	Слабая
Компания не входит в число лидеров отрасли на национальном уровне и не способна влиять на ее развитие	Критическая

По мнению BIK Ratings, высокий авторитет компании в отрасли и ее способность влиять на развитие и продвижения инноваций в значительной степени увеличивают рейтинг деловой репутации. Поэтому чем выше авторитет компании, тем выше общая оценка по данному фактору.

4. Связи с общественностью. При оценке данного фактора осуществляется анализ работы компании с новостными материалами и создания информационных поводов в средствах массовой информации и социальных сетях. Для расчета значения числа уникальных информационных поводов используется число публикаций, связанных с компанией за последний год. Итоговый показатель обозначает сумму информационных поводов или некомпрометирующих новостей о компании на ее корпоративном сайте, в социальных сетях и в средствах массовой информации.

Оценка узнаваемости компании и ее брендов представлена в **таблице 7**.

Таблица 7. Оценка фактора связи с общественностью

		Число новостей о компании на ее корпоративном сайте и социальных сетях				
		>75	>45 ≤75	>25 ≤45	>10 ≤25	≤10
Число уникальных информационных поводов в средствах массовой информации	>25	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая
	>10 ≤25	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая
	>3 ≤10	Сильная	Нормальная	Слабая	Критическая	Критическая
	≤3	Нормальная	Слабая	Критическая	Критическая	Критическая

По мнению BIK Ratings, качественное управление объектом оценки собственными новостными материалами и информационными поводами благоприятно сказывается на уровне деловой репутации компании.

Профиль финансово-деловых рисков

Финансово-деловые риски связаны с потенциальными потерями контрагентами компании, вызванными нарушениями ею полноты и своевременности исполнения обязательств, а также с трудностями при взаимодействиях.

Для определения профиля репутационных рисков компании BIK Ratings использует следующие факторы:

- финансовая надежность (удельный вес фактора – 40%);
- рыночная позиция (удельный вес фактора – 25%);
- кредитная история (удельный вес фактора – 20%);
- внешние ограничения (удельный вес фактора – 15%).

Факторам профиля финансово-деловых рисков компании присваивается одна из следующих оценок:

- высокая (5 уровень);
- сильная (4 уровень);
- нормальная (3 уровень);
- слабая (2 уровень);
- критическая (1 уровень).

1. Финансовая надежность. Финансовая надежность базируется на расчете группы факторов, характеризующих общий рост показателей эффективности компании, условия работы с контрагентами, а также полноту и своевременность исполнения обязательств перед ними.

Таблица 8. Показатели финансовой надежности (за исключением банков и страховых организаций)

Показатель	Описание	Формула ¹
Темп роста выручки, %	Характеризует рост спроса на продукцию, товары, услуги компании	$(B_2 - B_1) / B_1 + 1$
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	Характеризует рост общей эффективности реализации продукции компании	$(ПТД_2 - ПТД_1) / ЧП_1 + 1$

¹ В – выручка от реализации продукции, ПТД – прибыль от текущей деятельности, Тг – длительность года, ДЗ – дебиторская задолженность, КЗ – кредиторская задолженность; КЗпр – просроченная кредиторская задолженность; КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства; СК – собственный капитал; ДА – долгосрочные активы; КА – краткосрочные активы; ИБ – итог баланса

Показатель	Описание	Формула ¹
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	Характеризует интенсивность использования средств компании контрагентами. Чем выше оборачиваемость дебиторской задолженности, тем меньше средств отвлекается из оборота компании при предоставлении отсрочек платежа покупателям/заказчикам или осуществлении предоплат поставщикам, подрядчикам, исполнителям	$Tг/(В/ДЗ)$
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	Характеризует интенсивность использования средств кредиторов (длительность получения отсрочки). Чем выше оборачиваемость кредиторской задолженности, тем быстрее предприятие погашает обязательства перед поставщиками.	$Tг/(В/КЗ)$
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	Характеризует платежную дисциплину компании в отношении кредиторов	$КЗпр/КЗ$
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	Характеризует обеспеченность текущими активами для погашения текущих обязательств.	$КО/КА$
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	Характеризует долю заемных средств во всех средствах, вложенных в активы.	$(ДО+КО)/ИБ$

Следует отметить, что для компаний, которые не ведут учет по общим правилам (индивидуальные предприниматели и компании, налогооблагаемые по упрощенной системе), могут быть не применимы отдельные показатели деятельности, в таком случае данные показатели исключаются из анализа. При этом происходит пропорциональное перераспределение удельных весов исключенных показателей на оставшиеся показатели. Также для данных компаний вместо выручки может быть использовано значение притока денежных средств по текущей деятельности, вместо прибыли от текущей деятельности – чистый приток денежных средств от текущей деятельности.

Для банков и страховых организаций в качестве факторов финансовой надежности используются показатели, приведенные в **таблицах 9 и 10**.

Таблица 9. Показатели финансовой надежности банков

Показатель	Описание	Формула ²
Темп роста доходов, %	Характеризует рост спроса на банковские продукты. При этом под доходами подразумеваются сумма процентных и комиссионных доходов.	$(D_2 - D_1) / D_1 + 1$
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	Отношение необслуживаемых активов к активам, подверженным кредитному риску. Показатель характеризует качество активов, подверженных кредитному риску, и возможный масштаб реализации кредитного риска в будущем. Чем выше значение показателя, тем ниже качество активов, подверженных кредитному риску	$НОА / АПКР * 100\%$
Достаточность нормативного капитала, %	Достаточность нормативного капитала представляет собой процентное соотношение нормативного капитала банка и рисков, принимаемых банком. Чем ниже значение показателя, тем в меньшей степени риски, принимаемые банком, покрыты нормативным капиталом.	$НК / (КР + 10 * (ОР + РР)) * 100\%$
Величина чистого стабильного фондирования, %	Чистое стабильное фондирование отражает способность банка обеспечить соответствие величины стабильного фондирования структуре ликвидности активов и операций банка для ограничения риска нехватки фондирования в среднесрочной и долгосрочной перспективе (до 1 года и более). Чем ниже значение показателя, тем ниже оценивается данная способность.	$ИНСФ / ТСФ * 100\%$
Величина покрытия ликвидности, %	Покрытие ликвидности отражает способность банка обеспечить запас высоколиквидных необремененных активов на уровне, достаточном для своевременного и полного выполнения обязательств банка в стрессовых условиях, сопровождающихся значительной нехваткой ликвидности, в ближайшие 30 дней. Чем ниже значение показателя, тем ниже оценивается данная способность.	$ВЛА / ЧОО * 100\%$
Отношение суммарной величины открытой валютной позиции к нормативному капиталу, %	Отношение суммарной величины открытой позиции по всем видам иностранных валют и драгоценных металлов к величине нормативного капитала отражает степень подверженности банка валютному риску. Чем выше значение данного показателя, тем больший валютный риск принимает банк.	$ОВП_{сумм} / НК * 100\%$

² Д – сумма доходов; НОА – необслуживаемые активы; АПКР – активы, подверженные кредитному риску; НК – нормативный капитал; КР – величина кредитного риска; ОР – величина операционного риска; РР – величина рыночного риска; ИНСФ – имеющийся в наличии объем стабильного фондирования; ТСФ – требуемый объем стабильного фондирования; ВЛА – сумма высоколиквидных активов; ЧОО – чистый ожидаемый отток денежных средств в течение ближайших 30 дней; ОВП_{сумм} – суммарная величина открытой позиции по всем видам иностранных валют и драгоценных металлов

Таблица 10. Показатели финансовой надежности страховых организаций

Показатель	Описание	Формула ³
Темп роста страховых взносов, %	Характеризует рост спроса на продукты страховой организации.	$(СвЗН_{\text{нетто}2} - СвЗН_{\text{нетто}1}) / СвЗН_{\text{нетто}1} + 1$
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат), %	Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат) определяется как отношение страховых резервов, сформированных страховой организацией, на отчетную дату к среднему объему выплат страхового возмещения за три предшествующих года.	$Ср / Свып_{\text{нетто}} * 100\%$
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых взносов), %	Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых взносов) определяется как отношение страховых резервов, сформированных страховой организацией, на отчетную дату к среднему объему полученных страховых взносов (страховых премий) за три предшествующих года.	$Ср / СвЗН_{\text{нетто}} * 100\%$
Коэффициент достаточности собственного капитала, %	Коэффициент достаточности собственного капитала определяется как отношение суммы собственного капитала и страховых резервов, сформированных страховой организацией, на отчетную дату.	$СК / Ср * 100\%$
Коэффициент текущей ликвидности, %	Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение стоимости краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам страховой организации.	$(ДС + ДЗкр + ФВкр) / (КО + Ср) * 100\%$
Комбинированный коэффициент (с учетом перестрахования), %	Комбинированный коэффициент характеризует эффективность страховой деятельности.	$(Свып_{\text{нетто}} + \Delta РУ_{\text{нетто}} + РВД) / (СвЗН_{\text{нетто}} + \Delta РНП_{\text{нетто}}) * 100\%$

В случае невозможности применения к объекту оценки какого-либо показателя из таблиц 8-10 происходит его исключение из анализа с пропорциональным перераспределением весовых коэффициентов на оставшиеся показатели.

Значения коэффициентов рассчитываются за три полных календарных года и последний отчетный период. Качественная оценка значений показателей

³ Ср – объем страховых резервов - нетто; Свып_{нетто} – объем страховых выплат - нетто; СвЗН_{нетто} – средний объем полученных страховых взносов (страховых премий) - нетто за три предшествующих года; СК – собственный капитал страховой организации; ДС – денежные средства; ДЗкр – краткосрочная дебиторская задолженность; ФВкр – краткосрочные финансовые вложения; КО – краткосрочные обязательства; ΔРУ_{нетто} – изменение резервов убытков с учетом перестрахования, нетто; РВД – расходы на ведение дела; ΔРНП_{нетто} – изменение резерва незаработанной премии с учетом перестрахования, нетто

осуществляется путем сравнения фактических значений с выведенными нормативами. Нормативы показателей, характеризующие уровень финансовой надежности, представлены в Приложении 2. Границы диапазонов качественных характеристик определены в таблице 11, где В, С, D, E – наименования столбцов Приложения 2.

Таблица 11. Границы диапазонов качественных характеристик

Показатель	Границы
Показатели финансовой надежности компаний, за исключением банков и страховых организаций	
Темп роста выручки, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Показатели финансовой надежности банков	
Темп роста доходов, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Достаточность нормативного капитала, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Величина чистого стабильного фондирования, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Величина покрытия ликвидности, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Отношение суммарной величины открытой валютной позиции к нормативному капиталу, %	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Показатели финансовой надежности страховых организаций	
Темп роста страховых взносов, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат), %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых взносов), %	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Коэффициент достаточности собственного капитала, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент текущей ликвидности, %	крит.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Комбинированный коэффициент (с учетом перестрахования), %	крит.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.

Полученные качественные значения преобразуются в балльные оценки согласно разделу «Краткий обзор показателей».

Далее осуществляется взвешивание полученных балльных оценок. Как правило, удельные веса по годам распределяются следующим образом:

- при наличии данных за три полных календарных года – 10% (год 1), 30% (год 2), 60% (год 3);
- при наличии данных за три полных календарных года и за 1 квартал текущего года – 10% (год 1), 30% (год 2), 50% (год 3), 10% (год 4);
- при наличии данных за три полных календарных года и за 2 квартала – 10% (год 1), 30% (год 2), 40% (год 3), 20% (год 4);
- при наличии данных за три полных календарных года и за 3 квартала – 10% (год 1), 30% (год 2), 30% (год 3), 30% (год 4).

В случае наличия значительных несистемных отклонений (более 40%) в какой-либо из периодов BIK Ratings вправе изменить распределение весов по годам путем присвоения 5% такому периоду и пропорционального распределения остатка веса на другие периоды. В случае отсутствия данных за 3 года по причине неосуществления финансово-хозяйственной деятельности, удельный вес отсутствующего периода (-ов) пропорционально распределяется на другие периоды.

Общая оценка финансовой надежности рассчитывается как средневзвешенное значение балльных оценок показателей. Для этого каждому показателю финансовой надежности присваивается удельный вес согласно **таблице 12**.

Таблица 12. Распределение веса показателей при определении уровня финансовой надежности

Показатель	Удельный вес, %
Показатели финансовой надежности компаний, за исключением банков и страховых организаций	
Темп роста выручки, %	15%
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	10%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	15%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	15%
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	15%
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	15%
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	15%
Показатели финансовой надежности банков	
Темп роста доходов, %	10%
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	20%
Достаточность нормативного капитала, %	25%
Величина чистого стабильного фондирования, %	15%

Показатель	Удельный вес, %
Величина покрытия ликвидности, %	15%
Отношение суммарной величины открытой валютной позиции к нормативному капиталу, %	15%
Показатели финансовой надежности страховых организаций	
Темп роста страховых взносов, %	10%
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат), %	15%
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых взносов), %	15%
Коэффициент достаточности собственного капитала, %	20%
Коэффициент текущей ликвидности, %	20%
Комбинированный коэффициент (с учетом перестрахования), %	20%

2. Рыночная позиция. Объектом анализа при оценке данного фактора выступают ассортимент продукции, рыночная доля, позиционирование и уникальность продукции, а также эффективности использования новых технологий. Каждый подфактор оценивается на основе критериев, представленных в **таблице 13**.

Таблица 13. Оценка фактора рыночная позиция

Высокая оценка	Сильная оценка	Нормальная оценка	Слабая оценка	Критическая оценка
Разнообразие ассортимента продукции				
Компания является одним из лидеров отрасли и увеличивает свою выручку и рентабельность путем предложения более широкого ассортимента продукции, чем средняя компания в отрасли. Ожидается, что такое положение компании сохранится в среднесрочной и долгосрочной перспективе.	Компания является высоко конкурентной и увеличивает свою выручку и рентабельность путем предложения более широкого ассортимента продукции, чем средняя компания в отрасли. Ожидается, что такое положение компании сохранится в среднесрочной перспективе.	Ассортимент продукции компании соответствует среднерыночному уровню, в структуре которой ни один продукт не приносит основную часть выручки или прибыли.	Ассортимент продукции компании более ограничен в сравнении с конкурентами. Компания получает выручку от ограниченного ассортимента продукции, а ее доля рынка меньше, чем у сопоставимых компаний-конкурентов. Ожидается, что положение компании не улучшится в краткосрочной перспективе.	Продукция компании представлена ассортиментным минимумом. Компания получает выручку от одного-трех видов продукции, а ее доля рынка значительно меньше, чем у конкурентов. Ожидается, что такое положение компании не улучшится в краткосрочной и среднесрочной перспективе.

Высокая оценка	Сильная оценка	Нормальная оценка	Слабая оценка	Критическая оценка
Динамика емкости целевых рынков, рыночная доля				
<p>Рынок демонстрирует устойчивую тенденцию роста и/или является стабильным. Специфика продукции компании обеспечивает ей лидерство на рынке, позволяя опережать других представителей отрасли в среднесрочной и долгосрочной перспективе.</p>	<p>Рынок является стабильным или имеет тенденцию роста. Специфика продукции компании обеспечивает ей конкурентное положение на рынке, позволяя опережать других представителей отрасли в среднесрочной перспективе.</p>	<p>Рынок является стабильным или имеет незначительную тенденцию к снижению. Продукция позволяет компании иметь среднюю по отрасли рыночную долю и относительно стабильную выручку в среднесрочной перспективе.</p>	<p>Рынок является стабильным или имеет тенденцию к снижению и/или продукция компании пользуется меньшим спросом, чем продукция конкурентов, и эта тенденция не изменится в среднесрочной перспективе.</p>	<p>Рынок имеет тенденцию к снижению и/или продукция компании пользуется значительно меньшим спросом, чем продукция конкурентов, и эта тенденция не изменится в краткосрочной перспективе.</p>
Технологическая база и эффективность				
<p>Компания является одним из лидеров отрасли и увеличивает свою выручку и рентабельность путем эффективного использования современных технологий, уникальных технологических патентов и инноваций. Ожидается, что такое положение компании сохранится в среднесрочной и долгосрочной перспективе.</p>	<p>Компания является высоко конкурентной и увеличивает свою выручку и рентабельность путем использования современных технологий и/или уникальных технологических патентов и инноваций. Ожидается, что такое положение компании сохранится в среднесрочной перспективе.</p>	<p>Использование современных технологий компанией соответствует среднерыночному уровню. При этом компания может не иметь собственных уникальных технологических патентов и инноваций.</p>	<p>Компания ограниченно использует современные технологии. Компания может не иметь собственных уникальных технологических патентов и инноваций. Ожидается, что положение компании не улучшится в краткосрочной перспективе.</p>	<p>Компания не использует современные технологии. Компания не имеет собственных уникальных технологических патентов и инноваций. Ожидается, что положение компании не улучшится в краткосрочной и среднесрочной перспективе.</p>

Высокая оценка	Сильная оценка	Нормальная оценка	Слабая оценка	Критическая оценка
Дифференциация, позиционирование и уникальность продукции				
Компания постоянно разрабатывает и выводит на рынок новую продукцию, учитывает рыночный спрос и активно позиционирует свою продукцию с точки зрения ее привлекательности и/или уникальности, предоставляя широкий ассортимент продукции.	Компания относительно часто выводит на рынок новую продукцию, позиционирует свою продукцию с точки зрения ее привлекательности и/или уникальности, предоставляя ограниченный ассортимент продукции в сравнении с лидерами рынка.	Компания не опережает конкурентов и не отстает от них в части вопросов, касающихся ассортимента и частоты вывода на рынок новой продукции, позиционирования своей продукции с точки зрения ее привлекательности и/или уникальности.	Компания относительно долго разрабатывает и выводит на рынок новую продукцию, неэффективно позиционирует свою продукцию с точки зрения ее привлекательности и/или уникальности, ассортимент продукции достаточно узкий.	Компания на протяжении более трех лет не выводит на рынок новую продукцию и не обновляет существующую, не обладает достаточными ресурсами для эффективного позиционирования своей продукции с точки зрения ее привлекательности и/или уникальности, ассортимент продукции достаточно узкий.

Оценка каждого подфактора фактора «рыночная позиция» производится посредством сопоставления значений показателей объекта оценки с критериями, характеризующими рыночные позиции, представленными в таблице 14. Путем последовательного соотнесения значений показателей объекта оценки с критериями, начиная от уровня «критическая оценка», заканчивая уровнем «высокая оценка». Если значения показателей не соответствуют описанным критериям, то значения показателей сопоставляются с критериями следующего, более высокого уровня. В случае, если при достижении уровня «высокая оценка» значения критериев не соответствуют описанию критериев данного уровня, то подфактору присваивается оценка предыдущего уровня.

Балльная оценка фактора «рыночные позиции» рассчитывается путем определения среднеарифметического уровня балльных значений подфакторов, определенных путем преобразования качественных характеристик в балльную оценку согласно таблице 12.

3. Кредитная история. Объектом анализа при оценке данного фактора выступают факты неисполнения или несвоевременного неисполнения финансовых обязательств. При этом за основу берутся данные за 5 лет, предшествующих году, в котором осуществляются действия по присвоению рейтинга деловой репутации. Особенности оценки кредитной истории объекта оценки представлена в **таблице 14**.

Таблица 14. Оценка фактора кредитная история

Критерии	Оценка
Отсутствие случаев неисполнения и несвоевременного исполнения финансовых обязательств за все время существования компании	Высокая
Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли более двух лет назад	Сильная
Наличие разовых случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли в течение двух последних лет	Нормальная
Наличие систематических случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли в течение двух последних лет, и (или) наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью свыше 90 дней) и (или) дефолтов, которые произошли более двух лет назад	Слабая
Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью свыше 90 дней) и (или) дефолтов, которые произошли в течение двух последних лет	Критическая

Оценка фактора «кредитная история» производится посредством сопоставления значений показателей объекта оценки с критериями, характеризующими кредитную историю, представленными в таблице 15. Путем последовательного соотнесения значений показателей объекта оценки с критериями, начиная от уровня «критическая», заканчивая уровнем «высокая». Если значения показателей не соответствуют описанным критериям, то значения показателей сопоставляются с критериями следующего, более высокого уровня. В случае, если при достижении уровня «высокая оценка» значения критериев не соответствуют описанию критериев данного уровня, то фактору присваивается оценка предыдущего уровня.

По мнению аналитиков BIK Ratings, наличие дефолта объекта оценки, случаев неисполнения или несвоевременного исполнения финансовых обязательств оцениваются как неблагоприятные и негативно влияют на уровень деловой репутации компании.

4. Внешние ограничения. Объектом анализа при оценке данного фактора выступает восприятие компании на внутреннем и внешних рынках, в том числе введение против нее различного рода санкций и ограничений со стороны третьих компаний, групп компаний, ассоциаций, государственных органов и регуляторов (отзыв лицензий, введения иных штрафных санкций, ограничений, административной ответственности и пр.).

Оценка влияния внешних ограничений на деловую репутацию компании представлена в **таблице 15**.

Таблица 15. Оценка фактора внешние ограничения

Критерии	Оценка
Отсутствие внутренних и внешних ограничений, вводимых в отношении деятельности компании на целевых рынках	Высокая
Внутренние и внешние ограничения, вводимые в отношении деятельности компании на целевых рынках, носят номинальный характер и не оказывают существенного влияния на финансовые результаты и восприятие компании среди общественности	Сильная
Внутренние и внешние ограничения, вводимые в отношении деятельности компании, оказывают незначительное влияния на финансовые результаты и восприятие компании среди общественности и приводят или потенциально приведут к сокращению выручки менее чем на 10% в направлении или рынке, в отношении которого были введены ограничения	Нормальная
Внутренние и внешние ограничения, вводимые в отношении деятельности компании, оказывают значительное влияния на финансовые результаты и восприятие компании среди общественности и приводят или потенциально приведут к сокращению выручки на 10-50% в направлении или рынке, в отношении которого были введены ограничения	Слабая
Внутренние и внешние ограничения, вводимые в отношении деятельности компании, оказывают значительное влияния на финансовые результаты и восприятие компании среди общественности, и вынуждают компанию уйти с конкретного рынка или приводят или потенциально приведут к сокращению выручки более чем на 50% в направлении или рынке, в отношении которого были введены ограничения	Критическая

По мнению аналитиков BIK Ratings, наличие фактов односторонних ограничений в отношении деятельности компании оценивается как неблагоприятные и негативно влияют на уровень деловой репутации компании.

Корректирующие факторы

Для уточнения базового уровня рейтинга BIK Ratings применяет дополнительные факторы, которые могут изменить базовый уровень рейтинга на одну или более ступеней или не оказать на него влияния. Данные корректирующие факторы включают:

- профессионализм руководителей и собственников;
- восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности компании;
- влияние группы и (или) аффилированных лиц;
- дополнительный модификатор.

1. Профессионализм руководителей и собственников. По мнению BIK Ratings, хорошая репутация руководителя, собственника или конечных бенефициаров объекта оценки, а также высокий уровень корпоративного управления обеспечивает сохранение конкурентоспособности компании, что косвенным образом влияет на восприятие деловой репутации объекта оценки.

Оценка уровня деловой репутации осуществляется по подфакторам, приведенным в **таблице 16**.

Таблица 16. Оценка профессионализма руководителей и собственников

Подфакторы	Балл
Репутация руководителей и собственников	
Привлечение руководителей, владельцев и конечных бенефициаров к уголовной или субсидиарной ответственности	-1
BIK Ratings оценивает репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров как негативную и способную снизить интерес к компании со стороны текущих и будущих клиентов	-0,5
BIK Ratings оценивает репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров как негативную или в открытом доступе отсутствует какая-либо информация, достаточная для характеристики данных лиц	0
Отсутствие фактов, негативно влияющих на деловую репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров	0,5
Компетенция руководителей	
Имеются сомнения в компетенции членов совета директоров и (или) руководства компании (малый опыт работы или отсутствие профильного высшего образования)	-0,5
Компетенция членов совета директоров и (или) руководства компании оценивается на нормальном уровне	0
Высокий уровень компетенции членов совета директоров и (или) руководства компании	1

По каждому подфактору может быть выставлен один из приведенных баллов (таблица 16), или ноль баллов, если объект оценки не подходит под описание соответствующего подфактора.

Итоговая оценка корректирующего фактора профессионализм руководителей и собственников рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому подфактору и представлена в **таблице 17**.

Таблица 17. Итоговая оценка профессионализма руководителей и собственников

Критерии	Оценка
Сумма оценок подфакторов равна 1 – 1,5 балла	Отличная
Сумма оценок подфакторов равна 0,5 баллов	Хорошая
Сумма оценок подфакторов равна 0 баллов	Нормальная
Сумма оценок подфакторов равна -0,5 баллов	Слабая
Сумма оценок подфакторов равна (-1) – (-1,5) балла	Критическая

2. Восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности компании.

По мнению BIK Ratings, высокое качество реализуемой продукции (товаров, работ, услуг) оказывает положительное влияние на уровень деловой репутации компании, так как улучшает восприятие компании в лице потребителей и способствует росту продаж. Своевременное выполнение обязательств, а также имидж добросовестного покупателя продукции и надежного партнера свидетельствует о высокой степени доверия к компании со стороны контрагентов, что в свою очередь оказывает позитивное влияние на рейтинг деловой репутации компании.

В рамках данного фактора производится оценка восприятия качества реализуемой продукции и добросовестности объекта оценки на соответствие одному из следующих критериев:

- если на основе общения с контрагентами компании и публичных данных устанавливается, что более 90% исследуемых контрагентов удовлетворены качеством производимой продукции и своевременностью исполнения компанией своих обязательств, а также характеризуют ее как надежного контрагента (корректирующий фактор оценивается как отличный и увеличивает степень базового рейтинга на 0,5);
- если на основе общения с контрагентами компании и публичных данных устанавливается, что от 80% до 90% исследуемых контрагентов удовлетворены качеством производимой продукции и своевременностью исполнения компанией своих обязательств, а также характеризуют ее как надежного контрагента (корректирующий фактор оценивается как хороший и увеличивает степень базового рейтинга на 0,25);

- если на основе общения с контрагентами компании и публичных данных устанавливается, что от 70% до 80% исследуемых контрагентов удовлетворены качеством производимой продукции и своевременностью исполнения компанией своих обязательств, а также характеризуют ее как надежного контрагента (корректирующий фактор оценивается как нормальный и не влияет на изменение базовой ступени рейтинга);
- если на основе общения с контрагентами компании и публичных данных устанавливается, что от 60% до 70% исследуемых контрагентов удовлетворены качеством производимой продукции и своевременностью исполнения компанией своих обязательств, а также характеризуют ее как надежного контрагента (корректирующий фактор оценивается как слабый и снижает степень базового рейтинга на 0,25);
- если на основе общения с контрагентами компании и публичных данных устанавливается, что менее 60% исследуемых контрагентов удовлетворены качеством производимой продукции и своевременностью исполнения компанией своих обязательств, а также характеризуют ее как надежного контрагента (корректирующий фактор оценивается как критический и снижает степень базового рейтинга на 0,5).

3. Влияние группы и (или) аффилированных лиц. Оценка влияния группы и (или) аффилированных лиц используется для определения возможности влияния репутации материнской компании, органов власти и других аффилированных лиц на восприятие объекта оценки со стороны общественности или контрагентов.

Влияние группы и (или) аффилированных лиц может принимать следующие значения:

- наблюдается крайне негативное воздействие группы и (или) аффилированных лиц (в структуру группы входят компании и (или) аффилированные лица с очень низким уровнем деловой репутации: корректирующий фактор оценивается как критический и снижает рейтинг деловой репутации на 0,5 ступеней);
- наблюдается негативное воздействие группы и (или) аффилированных лиц (в структуру группы входят компании и (или) аффилированные лица с низким уровнем деловой репутации: корректирующий фактор оценивается как слабый и снижает рейтинг деловой репутации на 0,25 ступеней);
- отсутствие поддержки (корректирующий фактор оценивается как нормальный и не влияет на изменение базовой ступени рейтинга);
- наблюдается положительное воздействие группы и (или) аффилированных лиц (наличие у поддерживающей структуры достаточного объема ликвидных активов, а также хорошей деловой репутации может увеличить рейтинг деловой репутации на 0,25 ступеней);

- наблюдается крайне положительное воздействие группы и (или) аффилированных лиц (готовность оказать помощь и наличие у поддерживающей структуры достаточного объема ликвидных активов и отличной деловой репутации может увеличить рейтинг деловой репутации на 0,5 ступеней).

4. Дополнительный модификатор. Применение дополнительного модификатора является заключительным шагом в процессе определения рейтинга деловой репутации.

Применение данного модификатора вызвано необходимостью в **более точном определении значения итогового рейтинга** после использования всех корректирующих факторов. **Дополнительный модификатор используется при соблюдении хотя бы одного из приведенных условий:**

- если, по мнению аналитиков BIK Ratings, при изучении профиля репутационных рисков компании выявлено, что его оценка преимущественно стремится к верхнему/нижнему порогу применяемого диапазона оценок, может быть выставлена положительная/отрицательная оценка итогового модификатора;

- если, по мнению аналитиков BIK Ratings, при изучении профиля финансово-деловых рисков компании выявлено, что значения рассматриваемых показателей компании являются значительно выше/ниже границ нормативных диапазонов значений, может быть выставлена положительная/отрицательная оценка итогового модификатора;

- если аналитики BIK Ratings выявили дополнительные значимые факторы, которые не рассматривались или рассматривались недостаточно подробно при определении оценки рейтинга деловой репутации, например, обстоятельства, которые определяют достаточно редко встречающиеся характеристики. Подобные редко встречающиеся характеристики уникальны и отражают непредсказуемость или неопределенность факторов, которые могут влиять на итоговую деловую репутацию компании.

В результате использования дополнительного модификатора предварительная оценка рейтинга деловой репутации может быть повышена или понижена на 0,25 или 0,5 уровней, при этом положительная оценка ведет к повышению итогового уровня рейтинга на 0,25 или 0,5 уровней, отрицательная – к его понижению на 0,25 или 0,5 уровней, а нейтральная оценка не оказывает влияния на итоговый уровень рейтинга.

Примеры факторов, которые могут быть использованы для повышения/понижения итогового рейтинга деловой репутации путем применения итогового модификатора:

- положительная/отрицательная оценка может выставляться в следующих случаях:

- компания находится в переходном периоде: на компанию воздействуют краткосрочные внешние и внутренние факторы, которые, по оценкам аналитиков BIK Ratings, способны улучшить/ухудшить деловую репутацию компании и полностью или в высокой мере не учтены в других разделах данной методологии (например, кардинальное изменение продукта или активное распространение инноваций);

- наблюдаются отраслевые или макроэкономические тенденции, которые способны улучшить/ухудшить общественное восприятие компании в краткосрочном периоде и частично или полностью не учтены в предыдущих разделах данной методологии;

- если агентство выявило или ожидает существенные изменения в деятельности компании в среднесрочном периоде;

- если агентство имеет информацию, что в среднесрочном периоде ожидаются какие-либо изменения, влияющие на деятельность компании, которые не были учтены на предыдущих этапах оценки;

- положительная оценка может выставляться в случае, если компания является истцом в судебном процессе, положительные результаты которого могут значительно улучшить положение компании на рынке в среднесрочном периоде;

- отрицательная оценка может выставляться в следующих случаях:

- компания имеет непродолжительную историю деятельности: компания недавно образована и не имеет достаточного объема данных по ее текущей деятельности и восприятию ее общественностью и контрагентами;

- компания претерпела существенные структурные изменения: в предшествующий год компания произвела существенную реорганизацию бизнеса (например, приобрела компанию, имеющую отрицательную деловую репутацию) и пр.

Примечания

Важно отметить, что представленный список не является конечным и может содержать дополнительные уникальные для компании факторы, которые могут повлиять на значение итогового модификатора и, как следствие, на итоговый рейтинг деловой репутации.

Настоящие критерии являются примером практического применения методов оценки восприятия компании со стороны общественности и контрагентов, которые призваны наиболее полно выразить мнение о деловой репутации объекта оценки.

Методология и присутствующие в ней допущения могут быть дополнены в результате изменения рыночных условий, факторов, характеризующих компанию, или получения новых эмпирических доказательств, которые повлияют на рейтинговое суждение аналитиков BIK Ratings.