

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГОВ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ КОМПАНИЯМ



УТВЕРЖДЕНО
Протокол заседания
методологического комитета
от 21 октября 2025 г. № 7

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ РЕЙТИНГА ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ КОМПАНИЙ ООО «БИК Рейтингс»



Оглавление

Используемые термины и определения	4
Область и особенности применения	5
Краткий обзор показателей	10
Базовый уровень рейтинга	13
1. История функционирования	13
2. Рыночная позиция	16
3. Финансовая устойчивость	18
4. Информационная активность	25
5. Внешние ограничения	27
Корректирующие факторы	28
1. Профессионализм руководителей и собственников	28
2. Восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности	29
3. Влияние связанных юридических лиц	31
4. Дополнительный модификатор	32
Оценка группы компаний	34
Приложение 1. Исходная информация, необходимая для оценки деловой репутации компаний, осуществляемой BIK Ratings	
Приложение 2. Границы диапазонов качественных оценок показателей для оценки финансовой устойчивости компаний, осуществляемой BIK Ratings	

Используемые термины и определения

Группа компаний – совокупность организаций, где одно из юридических лиц оказывает прямо или косвенно (через третьи лица) существенное влияние на решения, принимаемые органами управления другого юридического лица.

Календарный год – период времени с 1 января по 31 декабря года.

Объект оценки (заказчик) – юридическое лицо / группа компаний, выступающее инициатором присвоения рейтинга деловой репутации и в отношении которого проводится анализ.

Рейтинг деловой репутации – оценка, выражающая мнение рейтингового агентства об уровне доверия и восприятия объекта оценки общественностью и контрагентами на рынке.

Связанные юридические лица – аффилированные и взаимозависимые лица в соответствии со ст. 56 Закона Республики Беларусь «О хозяйственных обществах» и ст. 20 Налогового кодекса Республики Беларусь (Общая часть) соответственно.

Термин «стихийное бедствие» имеет значение, определенное пунктом 4 Решения Совета Евразийской экономической комиссии о техническом регламенте Евразийского экономического союза «О безопасности продукции, предназначенной для гражданской обороны и защиты от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера» от 5 окт. 2021 г. № 100.

Область и особенности применения методологии

Данная Методология применима для оценки деловой репутации организаций-резидентов Республики Беларусь, резидентов государств-членов ЕАЭС, а также резидентов третьих стран. Объектом оценки при присвоении рейтинга деловой репутации ООО «БИК Рейтингс» (далее – BIK Ratings, Агентство) может выступать также группа компаний.

Рейтинг деловой репутации, полученный с использованием данной Методологии, отражает оценочное мнение ООО «БИК Рейтингс» об уровне восприятия объекта оценки общественностью и контрагентами на национальном и внешних рынках, в том числе с учетом:

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

Оценка деловой репутации объекта оценки основывается на информации, предоставляемой заказчиком, и/или информации, находящейся в свободном и частично ограниченном доступе. BIK Ratings не несет ответственность за недостоверность предоставленных заказчиком данных и любые ошибки и/или неточности, которые могут содержать исходные материалы заказчика.

Случаи, в которых BIK Ratings вправе отказаться от оценки деловой репутации объекта оценки, пересмотреть и/или отозвать действующий рейтинг объекта оценки:

- выявление факта недостоверности предоставленной заказчиком информации;
- ликвидация или реорганизация объекта оценки;
- кардинальное и внезапное изменение бизнес-модели объекта оценки при отсутствии данных у BIK Ratings о планируемых преобразованиях;
- введение санкций против объекта оценки;
- дефолт объекта оценки и/или системной объекта оценки группы;
- низкая длительность непрерывного ведения объектом оценки финансово-хозяйственной деятельности (менее 9 месяцев);
- истечение срока действия договора на оказание дополнительных услуг или его расторжение.

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

- неисполнение обязательств по облигациям и/или токенам по истечении технического дефолта (более 10 рабочих дней / более короткого срока, если он определен условиями выпуска облигаций), включая невыплату очередного процентного дохода (купона) по облигациям, непогашение номинальной стоимости облигации, неисполнение обязательств по приобретению облигаций, если такое обязательство предусмотрено условиями выпуска (выкуп по оферте);
- неисполнение кредитных обязательств по истечении технического дефолта (более 10 рабочих дней / более короткого срока, если он определен условиями кредитных договоров), включая невыплату процентов, штрафов, погашение основного долга по графику;
- неисполнение иных финансовых обязательств, имеющих возвратную и платную природу (более 30 рабочих дней);
- неисполнение финансовых обязательств, платный характер которых формально не определен, по прошествии 10 рабочих дней с момента вступления в силу соответствующего решения суда, если их сумма составляет 25% и выше собственного капитала организации и (или) 5% от активов (валюты) баланса;
- неисполнение финансовых обязательств по прошествии 10 рабочих дней с момента вступления в силу соответствующего судебного решения, если их сумма составляет 25% и выше собственного капитала организации и (или) 5% от активов (валюты) баланса (в случае если судебное решение позволяет исполнить обязательства в более длительный срок, то датой наступления дефолта считается день, следующий за днем окончания подобного срока);
- в течение последних 3 месяцев произошла реструктуризация долговых обязательств объекта оценки, при которой инвесторы получили менее выгодные условия в сравнении с теми, которые были предусмотрены первоначальными соглашениями по данному обязательству;
- положительное решение суда по вопросу признания объекта оценки банкротом.

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 объекта оценки 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, карантина, 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 рейтинга деловой репутации объекта оценки 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 объекта оценки 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 редакции.

Исходной информацией для присвоения рейтинга деловой репутации являются данные учета и отчетности объекта оценки, данные анкеты BIK Ratings, а также данные, находящиеся в свободном и частично ограниченном доступе.

BIK Ratings имеет право запрашивать и использовать дополнительную информацию, необходимую для более детальной оценки деловой репутации. Кроме того, BIK Ratings может использовать иную информацию, которая находится в распоряжении Агентства и получена им в соответствии с требованиями законодательства об информации, информатизации и защите информации.

Достаточность информации для присвоения/пересмотра 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 объекта оценки).

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.

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 рейтинга, противоречат друг другу, но при этом заказчиком расхождения в полной мере не обоснованы, BIK Ratings использует источник информации, наиболее консервативно отражающий риски объекта оценки.

Рейтинговая шкала

Рейтинг деловой репутации присваивается объекту оценки 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. Объект оценки характеризуется очень высоким уровнем восприятия его деятельности, очень высоким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.
AA reputation	Деловая репутация высокого уровня. Объект оценки характеризуется высоким уровнем восприятия его деятельности, высоким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.
A reputation	Деловая репутация уровня выше среднего. Восприятие деятельности объекта оценки, профессионализм, качество продукции и добросовестность оцениваются на уровне выше среднего.
B reputation	Деловая репутация среднего уровня. Объект оценки характеризуется средним уровнем восприятия его деятельности, профессионализма, качества продукции и добросовестности.
C reputation	Деловая репутация уровня ниже среднего. Восприятие деятельности объекта оценки, профессионализм, качество продукции и добросовестность оцениваются на уровне ниже среднего.
D reputation	Отрицательная деловая репутация. Объект оценки характеризуется негативным уровнем восприятия его деятельности, крайне низким уровнем профессионализма, качества продукции и добросовестности.

Критерии присвоения рейтингов

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

Краткий обзор показателей

Логика, используемая BIK Ratings при определении рейтинга деловой репутации объекта оценки, 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 факторов риска:

- история функционирования;
- рыночная позиция;
- финансовая устойчивость;
- информационная активность;
- внешние ограничения.

Оценка каждого фактора базовой оценки и корректирующего фактора определяется на основе расчета или оценки заданного перечня критериев. Перечень критериев (их количество) варьируется в зависимости от сложности оценки того или иного риска и способа его оценки.

Определение базового уровня рейтинга осуществляется в следующей последовательности:

1) критериям базовой оценки присваиваются качественные характеристики (высокая, сильная, нормальная, слабая или низкая оценки) в соответствии с параметрами, описанными в последующих разделах;

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

3) балльные оценки критериев преобразуются в балльные оценки факторов в соответствии с критериями, описанными в последующих разделах;

4) для определения балльной оценки базового уровня рейтинга вычисляется средневзвешенное значение балльных оценок факторов риска;

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

Таблица 2. Шкала преобразования балльной оценки в качественную оценку рейтинга объекта оценки

Оценка	Рейтинг
[92,5;100]	AAA reputation
[82,5;92,5)	AA reputation
[69,5;82,5)	A reputation
[45,5;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 или могут не оказать на него влияния. Данные **корректирующие факторы** характеризуют восприятие объекта оценки со стороны общественности и контрагентов и включают:

- профессионализм руководителей и собственников;
- восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности;
- влияние связанных юридических лиц;
- дополнительный модификатор.

Корректирующие факторы могут принимать следующие качественные характеристики: «низкий», «слабый», «нормальный», «хороший», «отличный». Качественные характеристики преобразуются в баллы «-5», «-2,5», «0», «2,5», «5» соответственно. Влияние всех корректирующих факторов на итоговый рейтинг деловой репутации определяется путем суммирования полученных баллов. Далее происходит суммирование балльной оценки базового уровня рейтинга и суммы оценок корректирующих факторов. Полученная балльная оценка преобразуется в **итоговый рейтинг деловой репутации** в соответствии с таблицей 2.

Базовый уровень рейтинга

В данном разделе представлено описание формирования базового уровня рейтинга, который отражает соотношение рисков и возможностей изменения репутации объекта оценки в рыночных условиях с учетом его конкурентных преимуществ и недостатков, а также финансово-деловые риски, связанные с потенциальными потерями контрагентов, вызванными нарушениями объектом оценки полноты и своевременности исполнения обязательств, а также с трудностями при взаимодействиях.

Для определения базового уровня рейтинга объекта оценки BIK Ratings использует следующие факторы:

- история функционирования (удельный вес – 45%);
- рыночная позиция (удельный вес – 20%);
- финансовая устойчивость (удельный вес – 15%);
- информационная активность (удельный вес – 10%);
- внешние ограничения (удельный вес – 10%).

Факторам и критериям базового уровня рейтинга объекта оценки присваивается одна из следующих оценок: высокая; сильная; нормальная; слабая; низкая.

1. История функционирования. Объектом анализа при оценке истории объекта оценки являются исторические особенности развития объекта оценки, а также характер информационных поводов, которые оказывают влияние на формирование репутации объекта оценки и его восприятие у общественности или контрагентов. Набор критериев, характеризующих историю функционирования объекта оценки, представлен в **таблице 3**.

Таблица 3. Оценка критериев, характеризующих историю функционирования

Высокая оценка	Сильная оценка	Нормальная оценка	Слабая оценка	Низкая оценка
Период функционирования юридического лица, лет				
[7; +∞)	[5; 7)	[3; 5)	[1; 3)	(0; 1)
Количество просроченных платежей перед бюджетом, внебюджетными фондами и по государственной аренде за 2 последних календарных года и текущий календарный год				
0	[1; 2]	[3; 6]	[7; 12]	[13; +∞)
Количество задолженностей по исполнительным документам, имеющихся у объекта оценки за 2 последних календарных года и текущий календарный год				
0	[1; 2]	[3; 6]	[7; 12]	[13; +∞)

Высокая оценка	Сильная оценка	Нормальная оценка	Слабая оценка	Низкая оценка
Кредитная история				
Отсутствие случаев неисполнения и несвоевременного исполнения финансовых обязательств за все время существования объекта оценки	Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли более двух календарных лет назад	Наличие разовых случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли в течение двух последних календарных лет и/или в течение текущего календарного года	Наличие систематических случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли в течение двух последних календарных лет и/или в течение текущего календарного года	Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью свыше 90 дней) и (или) дефолтов, которые произошли в течение двух последних календарных лет и/или в течение текущего календарного года
И/ИЛИ	И/ИЛИ		И/ИЛИ	
Наличие немногочисленных несущественных по объему случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств, которые произошли более двух календарных лет назад	Наличие немногочисленных несущественных по объему случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств, которые произошли менее двух календарных лет назад		Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью свыше 90 дней) и (или) дефолтов, которые произошли более двух календарных лет назад	
Суммарный объем взысканий по приказным и исковым производствам, возбужденным в отношении объекта оценки за 2 последних календарных года и текущий календарный год				
0,5% годовой выручки без НДС и менее	Более 0,5%, но менее 1% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 1%, но менее 2% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 2%, но менее 3% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 3% годовой выручки без НДС
Суммарный объем штрафных санкций (штрафов, пеней, неустоек), начисленных для уплаты контрагентам за 2 последних календарных года и текущий календарный год				
0,5% годовой выручки без НДС и менее	Более 0,5%, но менее 1% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 1%, но менее 2% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 2%, но менее 3% (включительно) годовой выручки без НДС	Более 3% годовой выручки без НДС

По каждому критерию может быть выставлена только одна оценка. Если объект оценки не соответствует ни одному параметру определения оценки или затруднена оценка критерия, то по данному критерию выставляется низкая оценка (0 баллов).

Итоговая оценка фактора «История функционирования» рассчитывается как средневзвешенное балльное значение критериев:

- период функционирования юридического лица (удельный вес – 35%);
- кредитная история (удельный вес – 20%);
- количество просроченных платежей перед бюджетом, внебюджетными фондами и по государственной аренде за 2 последних календарных года и текущий календарный год (удельный вес – 15%);
- суммарный объем долга по приказным и исковым производствам, возбужденным в отношении объекта оценки за 2 последних календарных года и текущий календарный год (удельный вес – 10%);
- количество задолженностей по исполнительным документам, имеющихся у организации за 2 последних календарных года и текущий календарный год (удельный вес – 10%);
- суммарный объем штрафных санкций, уплаченных контрагентам за 2 последних календарных года и текущий календарный год (удельный вес – 10%).

Балльная оценка фактора может быть снижена на основе мотивированного экспертного мнения аналитиков BIK Ratings на 10, 25 или 50 баллов в зависимости от давности события и степени его влияния на репутацию объекта оценки в следующих случаях:

- наличие публичных сведений проявления коррупционных скандалов, хищения, вывода средств из компаний собственниками или руководством объекта оценки;
- наличие публичных сведений нахождения собственника, руководства или сотрудников объекта оценки в розыске, в следственном изоляторе, под подпиской о невыезде, под домашним арестом в рамках уголовного преследования;
- наличие публичных сведений проведения следственных мероприятий со стороны правоохранительных органов в отношении объекта оценки, в том числе проведение обысков и изъятия документов, информации или иных ценностей;
- наличие публичных сведений корпоративных конфликтов между собственниками объекта оценки, которые могут негативно повлиять на деятельность объекта оценки;
- наличие неурегулированных судебных процессов и разбирательств, имеющих существенное значение для объекта оценки;

- наличие публичных сведений того, что было дано отрицательное аудиторское заключение по отчетности объекта оценки или произошел отказ от выражения аудиторского мнения;
- наличие публичных сведений частой смены собственников, руководства и (или) главного бухгалтера объекта оценки;
- наличие оснований считать, что объект оценки вовлечен в нарушение законодательства или регулятивных норм рынка, на котором осуществляет деятельность;
- наличие прочих публикаций в открытых источниках, которые способны ограничить конкурентные позиции объекта оценки.

По мнению BIK Ratings, негативное значение вышепредставленных критериев снижает рейтинг деловой репутации объекта оценки из-за увеличения настороженности общественности и контрагентов при налаживании и осуществлении рыночных взаимоотношений.

2. Рыночная позиция. Объектом анализа при оценке данного фактора выступает рыночная доля объекта оценки. Определение качественной характеристики фактора осуществляется на основе критериев, представленных в **таблице 4**.

Таблица 4. Оценка фактора рыночная позиция

Рыночная доля объекта оценки	Качественная оценка
• [5%;100%] объема рынка при концентрации игроков ≥ 50 ед.; • [10%;100%] объема рынка при концентрации игроков ≥ 30 ед., но < 50 ед.; • [12%;100%] объема рынка при концентрации игроков ≥ 15 ед., но < 30 ед.; • [15%;100%] объема рынка при концентрации игроков ≥ 3 ед., но < 15 ед.; • [30%;100%] объема рынка при концентрации игроков < 3 ед.	Высокая
• [3%;5%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 50 ед.; • [6%;10%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 30 ед., но < 50 ед.; • [10%;12%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 15 ед., но < 30 ед.; • [13%;15%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 3 ед., но < 15 ед.; • [16%;30%) объема рынка при концентрации игроков < 3 ед.	Сильная
• [2%;3%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 50 ед.; • [4%;6%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 30 ед., но < 50 ед.; • [7%;10%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 15 ед., но < 30 ед.; • [10%;13%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 3 ед., но < 15 ед.; • [10%;16%) объема рынка при концентрации игроков < 3 ед.	Нормальная
• [1%;2%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 50 ед.; • [1%;4%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 30 ед., но < 50 ед.; • [1%;7%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 15 ед., но < 30 ед.; • [1%;10%) объема рынка при концентрации игроков ≥ 3 ед., но < 15 ед.; • [1%;10%) объема рынка при концентрации игроков < 3 ед.	Слабая
[0%;1%) объема рынка	Низкая

В случае наличия диверсифицированной структуры выручки объекта оценки, когда ни один вид деятельности не составляет 75% и более процентов выручки, оценка рыночной доли может осуществляться путем расчета средне-взвешенной доли объекта оценки относительно рынков, на которых она функционирует. При этом в расчет берутся виды деятельности, составляющие как минимум 10% выручки объекта оценки по итогам последнего отчетного периода.

Пример 1. Расчет рыночной доли объекта оценки, выручка которой диверсифицирована по различным видам деятельности.

Компания за год t получила выручку в размере 1,5 млн BYN, в том числе:

- 0,75 млн BYN за счет оптовой торговли бытовой техникой (50% выручки);
- 0,65 млн BYN за счет сдачи в аренду строительного оборудования (43,3%);
- 0,10 млн BYN за счет сервисного обслуживания бытовой техники (6,7%).

В данном случае расчет рыночной доли объекта оценки будет осуществляться относительно двух рынков (оптовой торговли бытовой техникой и сдачи в аренду строительного оборудования) с перерасчетом долей выручки, полученной на данных рынках.

$$\text{Рыночная доля объекта оценки} = \left(\frac{0,75}{V_1} \times \frac{0,75}{0,75+0,65} + \frac{0,65}{V_2} \times \frac{0,65}{0,75+0,65} \right) \times 100\%,$$

где V_1 – объем рынка оптовой торговли бытовой техникой, млн BYN;

V_2 – объем рынка сдачи в аренду строительного оборудования, млн BYN.

Как правило, рыночная доля объекта оценки вычисляется за последний календарный год (на конец последнего календарного года). При наличии статистической информации, рыночная доля может быть рассчитана за последний отчетный период (на последнюю отчетную дату) или иной период, доступный для анализа.

Для лизинговых организаций рыночная доля оценивается на основе размера их лизингового портфеля. Если доля потребительского или инвестиционного лизинга в лизинговом портфеле организации составляет 75% и более, то рыночная доля может рассчитываться относительно странового объема потребительского или инвестиционного лизинга соответственно, а не совокупного объема лизингового рынка. В иных случаях используется общий объем странового лизингового портфеля.

Качественная оценка, полученная на основе таблицы 4, может быть повышена или понижена на одну ступень на основе мотивированного мнения аналитиков BIK Ratings в случае существенного изменения рыночной доли или наличия устойчивой тенденции ее изменения в анализируемых периодах.

3. Финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость базируется на расчете группы критериев, характеризующих общий рост показателей эффективности объекта оценки, условия работы с контрагентами, а также полноту и своевременность исполнения обязательств перед ними.

Таблица 5. Показатели финансовой устойчивости (за исключением банков, лизинговых и страховых организаций)

Показатель	Описание	Формула ¹
Темп роста выручки, %	Характеризует рост спроса на продукцию (товары, работы, услуги) объекта оценки	$(B_2 - B_1) / B_1 + 1$
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	Характеризует рост общей эффективности реализации продукции объекта оценки	$(ПТД_2 - ПТД_1) / ПТД_1 + 1$
Рентабельность собственного капитала, %	Характеризует среднюю сумму чистой прибыли, полученную с каждого рубля собственных средств	ЧП / СК
Рентабельность продаж, %	Характеризует общую эффективность деятельности объекта оценки	ЧП / В
Длительность финансового цикла, дней	Характеризует эффективность управления оборотным капиталом объекта оценки. Чем короче цикл, тем быстрее компания превращает запасы в деньги	$365 / (C/Зср) + 365 / (B/КДЗср) - 365 / (B/КЗср)$
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	Характеризует платежную дисциплину объекта оценки в отношении кредиторов	КЗпр / КЗ
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	Характеризует обеспеченность текущими активами для погашения текущих обязательств.	КА / КО
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 объекты оценки, 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

¹ В – выручка от реализации продукции за отчетный период; ПТД – прибыль от текущей деятельности за отчетный период; ЧП – чистая прибыль за отчетный период; С – себестоимость за отчетный период; Зср – запасы в среднем за отчетный период; КДЗср – краткосрочная дебиторская задолженность в среднем за отчетный период; КЗср – кредиторская задолженность в среднем за отчетный период; КЗпр – просроченная кредиторская задолженность на отчетную дату; КЗ – кредиторская задолженность на отчетную дату; КА – краткосрочные активы на отчетную дату; КО – краткосрочные обязательства на отчетную дату; ДО – долгосрочные обязательства на отчетную дату; ИБ – итог баланса на отчетную дату.

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.

Также BIK Ratings может скорректировать значения показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности на основе мотивированного мнения аналитиков BIK Ratings: например, из объемов выручки могут быть удалены объемы реализованных токенов; вместо выручки для расчета длительности финансового цикла могут быть приняты обороты по дебету 62 счета в корреспонденции с кредитом субсчета 90.1 и счетом 60 при осуществлении компанией комиссионной торговли, экспедиторской деятельности и др.; часть долгосрочных обязательств по кредитам, займам, лизингу может быть реклассифицирована в краткосрочную часть долгосрочных обязательств в случае, если погашение этой части задолженности ожидается в течение 12 месяцев после составления бухгалтерской (финансовой) отчетности; и в прочих случаях.

Для банков, лизинговых и страховых организаций в качестве факторов финансовой устойчивости используются показатели, приведенные в **таблицах 6, 7 и 8** соответственно.

Таблица 6. Показатели финансовой устойчивости банков

Показатель	Описание	Формула ²
Темп роста доходов, %	Характеризует рост спроса на банковские продукты. При этом под доходами подразумеваются сумма процентных и комиссионных доходов.	$\frac{(D_2 - D_1)}{ D_1 + 1}$
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	$\text{НОА} / \text{АПКР} * 100\%$
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.	$\text{НК} / (\text{КР} + 10 * (\text{ОР} + \text{РР})) * 100\%$

² Д – сумма доходов (процентных и комиссионных) за отчетный период; НОА – необслуживаемые активы на отчетную дату; АПКР – активы, подверженные кредитному риску, на отчетную дату; НК – нормативный капитал на отчетную дату; КР – величина кредитного риска на отчетную дату; ОР – величина операционного риска на отчетную дату; РР – величина рыночного риска на отчетную дату; ИНСФ – имеющийся в наличии объем стабильного фондирования на отчетную дату; ТСФ – требуемый объем стабильного фондирования на отчетную дату; ВЛА – сумма высоколиквидных активов на отчетную дату; ЧОО – чистый ожидаемый отток денежных средств в течение ближайших 30 дней на отчетную дату; ОВПсумм – суммарная величина открытой позиции по всем видам иностранных валют и драгоценных металлов на отчетную дату.

Показатель	Описание	Формула ²
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.	$\text{ИНСФ} / \text{ТСФ} * 100\%$
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.	$\text{ВЛА} / \text{ЧОО} * 100\%$
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.	$\text{ОВП}_{\text{сумм}} / \text{НК} * 100\%$

Таблица 7. Показатели финансовой устойчивости лизинговых организаций

Показатель	Описание	Формула ³
Темп роста выручки, %	Характеризует рост спроса услуги лизинговой организации	$(B_2 - B_1) / B_1 + 1$
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	Характеризует рост общей эффективности функционирования лизинговой организации	$(\text{ПТД}_2 - \text{ПТД}_1) / \text{ПТД}_1 + 1$
Рентабельность собственного капитала, %	Характеризует среднюю сумму чистой прибыли, полученную с каждого рубля собственных средств	$\text{ЧП} / \text{СК}$
Рентабельность продаж, %	Характеризует общую эффективность деятельности объекта оценки	$\text{ЧП} / \text{В}$
Доля просроченного лизингового портфеля, %	Характеризует вероятность возникновения несбалансированности финансовых потоков	$\text{ЛО}_{\text{пр}} / \text{ЛО}$

³ В – выручка от реализации продукции за отчетный период; ПТД – прибыль от текущей деятельности; ЧП – чистая прибыль за отчетный период; ЛО – обязательства по лизингу перед объектом оценки на отчетную дату; ЛО_{пр} – просроченная часть обязательств по лизингу перед объектом оценки на отчетную дату; КЗ – кредиторская задолженность на отчетную дату; КЗ_{пр} – просроченная кредиторская задолженность на отчетную дату; КА – краткосрочные активы на отчетную дату; КО – краткосрочные обязательства на отчетную дату; ДО – долгосрочные обязательства на отчетную дату; ИБ – итог баланса на отчетную дату.

Показатель	Описание	Формула ³
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	Характеризует платежную дисциплину объекта оценки в отношении кредиторов	$KЗпр / KЗ$
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	Характеризует обеспеченность текущими активами для погашения текущих обязательств.	$КА / КО$
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	Характеризует долю заемных средств во всех средствах, вложенных в активы.	$(ДО + КО) / ИБ$

Таблица 8. Показатели финансовой устойчивости страховых организаций

Показатель	Описание	Формула ⁴
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.	$Ср / Свып_{3\text{нетто}} * 100\%$
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.	$Ср / СВЗН_{3\text{нетто}3} * 100\%$
Коэффициент достаточности собственного капитала, %	Коэффициент достаточности собственного капитала определяется как отношение суммы собственного капитала и страховых резервов, сформированных страховой организацией, на отчетную дату.	$СК / Ср * 100\%$

⁴ Ср – объем страховых резервов – нетто на отчетную дату; Свып_{нетто} – объем страховых выплат – нетто за отчетный период; Свып_{3нетто} – объем страховых выплат – нетто за отчетный период (экстраполированный на год) и два предшествующих календарных года; СВЗН_{3нетто} – объем полученных страховых взносов (страховых премий) – нетто за отчетный период (экстраполированный на год) и два предшествующих календарных года; СК – собственный капитал страховой организации на отчетную дату; ДС – денежные средства и их эквиваленты на отчетную дату; ДЗкр – краткосрочная дебиторская задолженность на отчетную дату; ФВкр – краткосрочные финансовые вложения на отчетную дату; КО – краткосрочные обязательства на отчетную дату; ДРУ_{нетто} – изменение резервов убытков с учетом перестрахования за отчетный период, нетто; РВД – расходы на ведение дела за отчетный период; ДРНП_{нетто} – изменение резерва незаработанной премии с учетом перестрахования за отчетный период, нетто.

Показатель	Описание	Формула ⁴
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 5-8 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 осуществляется путем сравнения фактических значений с выведенными нормативами. Нормативы показателей, характеризующие уровень финансовой устойчивости, представлены в Приложении 2. Границы диапазонов качественных характеристик определены в таблице 9, где В, С, D, Е – наименования столбцов Приложения 2.

Таблица 9. Границы диапазонов качественных характеристик

Показатель	Границы
Показатели финансовой устойчивости компаний, за исключением банков, лизинговых и страховых организаций	
Темп роста выручки, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Рентабельность собственного капитала, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Рентабельность продаж, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Длительность финансового цикла, дней	низк.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>Е≥высок.
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	низк.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>Е≥высок.
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	низк.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>Е≥высок.
Показатели финансовой устойчивости банков	
Темп роста доходов, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	низк.>В≥слаб.<С≥норм.>D≥сильн.>Е≥высок.
Достаточность нормативного капитала, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.
Величина чистого стабильного фондирования, %	низк.≤В<слаб.≤С<норм.≤D<сильн.≤Е<высок.

Показатель	Границы
Величина покрытия ликвидности, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Отношение суммарной величины открытой валютной позиции к нормативному капиталу, %	низк.>B≥слаб.<C≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Показатели финансовой устойчивости лизинговых организаций	
Темп роста выручки, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Рентабельность собственного капитала, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Рентабельность продаж, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Доля просроченного лизингового портфеля, %	низк.>B≥слаб.<C≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	низк.>B≥слаб.<C≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	низк.>B≥слаб.<C≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Показатели финансовой устойчивости страховых организаций	
Темп роста страховых взносов, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых выплат), %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент достаточности страховых резервов (на основании страховых взносов), %	низк.>B≥слаб.<C≥норм.>D≥сильн.>E≥высок.
Коэффициент достаточности собственного капитала, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Коэффициент текущей ликвидности, %	низк.≤B<слаб.≤C<норм.≤D<сильн.≤E<высок.
Комбинированный коэффициент (с учетом перестрахования), %	низк.>B≥слаб.<C≥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 все 3 календарных года по причине неосуществления финансово-хозяйственной деятельности, удельный вес отсутствующего периода (-ов) пропорционально распределяется на другие периоды.

Общая оценка финансовой устойчивости рассчитывается как средневзвешенное значение балльных оценок показателей. Для этого каждому показателю финансовой устойчивости присваивается удельный вес согласно **таблице 10**.

Таблица 10. Распределение веса показателей при определении уровня финансовой устойчивости

Показатель	Удельный вес, %
Показатели финансовой устойчивости компаний, за исключением банков, лизинговых и страховых организаций	
Темп роста выручки, %	15%
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	10%
Рентабельность собственного капитала, %	10%
Рентабельность продаж, %	10%
Длительность финансового цикла, дней	10%
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	15%
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	15%
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	15%
Показатели финансовой устойчивости банков	
Темп роста доходов, %	10%
Доля необслуживаемых активов в активах, подверженных кредитному риску, %	20%
Достаточность нормативного капитала, %	25%
Величина чистого стабильного фондирования, %	15%
Величина покрытия ликвидности, %	15%
Отношение суммарной величины открытой валютной позиции к нормативному капиталу, %	15%
Показатели финансовой устойчивости лизинговых организаций	
Темп роста выручки, %	15%
Темп роста прибыли от текущей деятельности, %	10%
Рентабельность активов, %	10%
Рентабельность продаж, %	10%
Доля просроченного лизингового портфеля, %	15%
Доля просроченной кредиторской задолженности, %	10%
Коэффициент текущей ликвидности, коэфф.	15%
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, коэфф.	15%
Показатели финансовой устойчивости страховых организаций	
Темп роста страховых взносов, %	10%

Показатель	Удельный вес, %
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%

При наличии возможности расчета оцениваемых показателей только за 2 календарных года (при наличии или отсутствии последнего отчетного периода – 1 квартала / 2 кварталов / 3 кварталов текущего календарного года) балльная оценка настоящего фактора не может превышать 80 баллов.

При наличии возможности расчета оцениваемых показателей только за 1 календарный год (при наличии или отсутствии последнего отчетного периода – 1 квартала / 2 кварталов / 3 кварталов текущего календарного года) балльная оценка настоящего фактора не может превышать 60 баллов.

При наличии возможности расчета оцениваемых показателей только за последний отчетный период (1 квартал / 2 квартала / 3 квартала текущего календарного года) балльная оценка настоящего фактора не может превышать 40 баллов.

При невозможности расчета оцениваемых показателей ни за один календарный год и ни за один квартал балльная оценка настоящего фактора составляет 0 баллов.

4. Информационная активность. Для оценки данного фактора осуществляется выбор конкурента объекта оценки на рынке производимой продукции. Дальнейший анализ происходит на основе расчета совокупности индексов объекта оценки по сравнению с конкурентом:

1. индекс поисковой активности ($I_{ПА}$): количество поисковых запросов объекта оценки и ее брендов в Яндекс за последний год (период, составляющий 12 полных месяцев) по отношению к аналогично рассчитанному показателю конкурента (удельный вес критерия – 30%):

$$I_{ПА} = \frac{\text{Количество поисковых запросов объекта оценки в Яндекс}}{\text{Количество поисковых запросов объекта оценки в Яндекс}} \times 100\%;$$

2. индекс социальной активности ($I_{СА}$): характеризует активность объекта оценки в наиболее ведомой социальной сети за 365 последних дней по отношению к конкуренту за аналогичный период (удельный вес критерия – 25%):

$$I_{СА} = \frac{\text{Количество публикаций объекта оценки}}{\text{Количество публикаций конкурента}} \times 100\%;$$

3. индекс цифрового охвата ($I_{цо}$): отношение количества подписчиков в наиболее активно ведомай социальной сети объекта оценки к аналогичному показателю у конкурента (удельный вес критерия – 20%):

$$I_{цо} = \frac{\text{Количество подписчиков у объекта оценки}}{\text{Количество подписчиков у конкурента}} \times 100\%;$$

4. индекс посещаемости ($I_{п}$): отношение количества посетителей сайта объекта оценки к количеству посещений сайта конкурента за аналогичный период (как правило, месяц или два месяца) (удельный вес критерия – 25%):

$$I_{п} = \frac{\text{Количество посетителей сайта объекта оценки}}{\text{Количество посетителей сайта у конкурента}} \times 100\%.$$

Определение лидера рынка или его сегмента осуществляется на основе мотивированного 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.

Оценка критериев информационной активности объекта оценки представлена в **таблице 11**.

Таблица 11. Оценка критериев информационной активности объекта оценки

Критерии	Оценка				
	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Низкая
Индекс поисковой активности ($I_{ПА}$), %	>90%	>70% ≤90%	>40% ≤70%	>20% ≤40%	≤20%
Индекс социальной активности ($I_{СА}$), %	>85%	>65% ≤85%	>30% ≤65%	>10% ≤30%	≤10%
Индекс цифрового охвата ($I_{цо}$), %	>85%	>65% ≤85%	>30% ≤65%	>10% ≤30%	≤10%
Индекс посещаемости ($I_{п}$), %	>90%	>70% ≤90%	>40% ≤70%	>20% ≤40%	≤20%

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

В случае отсутствия у объекта оценки социальных сетей (или при отсутствии публикаций в них в течение года) при наличии соответствующего у конкурента по критериям «индекс социальной активности» и (или) «индекс цифрового охвата» выставляются минимальные оценки. В случае отсутствия социальных сетей (или при отсутствии публикаций в них в течение года) у объекта оценки и у конкурента соответственно критерии «индекс социальной активности» и (или) «индекс цифрового охвата» получают нормальные оценки (50 баллов). В случае наличия у объекта оценки социальной сети при отсутствии у конкурента критерий «индекс цифрового охвата» получает высокую

оценку (100 баллов). В случае наличия у объекта оценки публикаций в социальных сетях в течение года при отсутствии публикаций у конкурента критерий «индекс социальной активности» получает высокую оценку (100 баллов).

Определение балльной оценки фактора «Информационная активность» происходит путем взвешивания балльной оценки критериев на их удельный вес.

По мнению BIK Ratings, низкий уровень информационной активности объекта оценки снижает ее уровень деловой репутации, а качественное управление объектом оценки собственными новостными материалами и информационными поводами благоприятно сказывается на уровне деловой репутации объекта оценки.

5. Внешние ограничения. Объектом анализа при оценке данного фактора выступает введение в отношении объекта оценки различного рода санкций и ограничений со стороны третьих компаний, групп компаний, ассоциаций, государственных органов и регуляторов (отзыв лицензий, введения иных штрафных санкций, ограничений и пр.).

Оценка влияния внешних ограничений на деловую репутацию объекта оценки представлена в **таблице 12**.

Таблица 12. Оценка фактора внешних ограничений

Критерии	Оценка
Отсутствие внутренних и внешних ограничений, введенных в отношении деятельности объекта оценки на целевых рынках на момент присвоения рейтинга	Высокая
Внутренние и внешние ограничения, введенные в отношении деятельности объекта оценки на целевых рынках, носят номинальный характер и не оказывают существенного влияния на финансовые результаты и восприятие объекта оценки среди общественности	Сильная
Внутренние и внешние ограничения, введенные в отношении деятельности объекта оценки, оказывают незначительное влияние на финансовые результаты и восприятие объекта оценки среди общественности и приводят или потенциально приведут к сокращению выручки менее чем на 10% по направлению или на рынке, в отношении которого были введены ограничения	Нормальная
Внутренние и внешние ограничения, введенные в отношении деятельности объекта оценки, оказывают значительное влияние на финансовые результаты и восприятие объекта оценки среди общественности и приводят или потенциально приведут к сокращению выручки на 10-50% по направлению или на рынке, в отношении которого были введены ограничения	Слабая
Внутренние и внешние ограничения, введенные в отношении деятельности объекта оценки, оказывают значительное влияние на финансовые результаты и восприятие объекта оценки среди общественности и вынуждают компанию уйти с конкретного рынка, или приводят, или потенциально приведут к сокращению выручки более чем на 50% по направлению или на рынке, в отношении которого были введены ограничения	Низкая

Корректирующие факторы

Для уточнения базового уровня рейтинга BIK Ratings применяет дополнительные факторы, которые могут изменить базовый уровень рейтинга. Данные корректирующие факторы включают:

- профессионализм руководителей и собственников;
- восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности;
- влияние связанных юридических лиц;
- дополнительный модификатор.

1. Профессионализм руководителей и собственников. По мнению BIK Ratings, хорошая репутация руководителя, собственника или конечных бенефициаров объекта оценки обеспечивает сохранение конкурентоспособности объекта оценки и влияет на восприятие деловой репутации объекта оценки.

Оценка уровня деловой репутации осуществляется по критериям, приведенным в **таблице 13**.

Таблица 13. Оценка профессионализма руководителей и собственников

Критерии	Балл
Репутация руководителей и собственников	
В наличии Агентства имеется информация о привлечении руководителя (-ей) и/или собственника (-ов) к уголовной или субсидиарной ответственности	-1
BIK Ratings оценивает репутацию руководителя (-ей) и/или собственника (-ов) как негативную и способную снизить интерес к компании со стороны текущих и будущих клиентов	-0,5
BIK Ratings оценивает репутацию руководителей, владельца (-ев) и конечного (-ых) бенефициара (-ов) как негативную или в открытом доступе отсутствует какая-либо информация, достаточная для характеристики данных лиц	0
Отсутствие фактов, негативно влияющих на деловую репутацию руководителей, владельца (-ев) и конечного (-ых) бенефициара (-ов)	0,5
Компетенция руководителей	
У большинства представителей руководства: – отсутствует профильное высшее образование; – непродолжительный стаж работы (менее 2 лет) в компаниях данной сферы экономики и/или на схожей позиции.	-0,5
Большинство представителей руководства обладает профильным высшим образованием и опытом работы в компаниях данной сферы экономики и/или на схожей позиции (более 2 лет), при этом отсутствуют признаки высокой профессиональной активности (публикации, выступления, участие в образовательных программах, членство в профильных ассоциациях/объединениях и т.д.).	0
Руководство обладает профильным высшим образованием и опытом работы в компаниях данной сферы экономики и/или на схожей позиции (более 2 лет), при	1

Критерии	Балл
этом присутствуют признаки высокой профессиональной активности (публикации, выступления, участие в образовательных программах, членство в профильных ассоциациях/объединениях и т.д.).	

По каждому критерию может быть выставлен один из приведенных баллов (таблица 13).

Итоговая оценка корректирующего фактора профессионализм руководителей и собственников рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому критерию и представлена в **таблице 14**.

Таблица 14. Итоговая оценка профессионализма руководителей и собственников

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

2. Восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности. По мнению BIK Ratings, высокое качество реализуемой продукции (товаров, работ, услуг) оказывает положительное влияние на уровень деловой репутации объекта оценки, так как улучшает восприятие объекта оценки 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 объекту оценки со стороны контрагентов, что в свою очередь оказывает позитивное влияние на рейтинг деловой репутации объекта оценки.

В рамках данного фактора производится оценка восприятия качества реализуемой продукции и добросовестности объекта оценки посредством анализа публичных отзывов и опроса контрагентов.

Оценка восприятия качества реализуемой продукции и добросовестности объекта оценки:

1) если количество публичных оценок в поисковиках Google и Яндекс суммарно составляет 100 и более:

- средневзвешенная по количеству отзывов оценка компании (далее – средневзвешенная оценка компании) на основе публичных данных составляет 80 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 90 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – отличная качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 70 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании

на основе опроса клиентов составляет 80 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – хорошая качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 60 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 70 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – нормальная качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 50 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 60 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – слабая качественная оценка корректирующего фактора;

- несоответствие критериям присвоения отличной, хорошей, нормальной и слабой оценок – низкая качественная оценка корректирующего фактора;

2) если количество публичных оценок в поисковиках Google и Яндекс суммарно составляет менее 100, но не 0:

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 90 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 90 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – отличная качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 80 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 80 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – хорошая качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 70 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 70 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – нормальная качественная оценка корректирующего фактора;

- средневзвешенная оценка компании на основе публичных данных составляет 60 баллов и более (по шкале от 0 до 100), средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 60 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – слабая качественная оценка корректирующего фактора;

- несоответствие критериям присвоения отличной, хорошей, нормальной и слабой оценок – низкая качественная оценка корректирующего фактора;

3) если публичные оценки в поисковиках Google и Яндекс отсутствуют:

- средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 90 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – отличная качественная оценка корректирующего фактора;

- средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 80 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – хорошая качественная оценка корректирующего фактора;

- средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 70 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – нормальная качественная оценка корректирующего фактора;
- средняя оценка компании на основе опроса клиентов составляет 60 баллов и более (по шкале от 0 до 100) – слабая качественная оценка корректирующего фактора;
- несоответствие критериям присвоения отличной, хорошей, нормальной и слабой оценок – низкая качественная оценка корректирующего фактора.

3. Влияние связанных юридических лиц. Оценка влияния связанных юридических лиц используется для определения возможности влияния репутации материнской/дочерней компании объекта оценки, а также других взаимозависимых или аффилированных юридических лиц на восприятие объекта оценки со стороны общественности или контрагентов.

Влияние связанных юридических лиц может принимать значения в соответствии с таблицей 15.

Таблица 15. Оценка влияния связанных юридических лиц

Критерии	Качественная оценка
Связанные юридические лица оказывают однозначно позитивное влияние на деловую репутацию объекта оценки, что в том числе может быть выражено в функционировании под единым брендом. Деятельность связанных юридических лиц характеризуется высокой степенью доверия со стороны рынка и профессионального сообщества.	Отличная
Связанные юридические лица воспринимаются как устойчивые и надежные участники рынка, не вызывающие сомнений с точки зрения репутации. Объект оценки напрямую ассоциируется с указанными юридическими лицами (по наименованию юридического лица и/или бренда) и/или пользуется финансовой поддержкой данных лиц.	Хорошая
Компания не имеет связанных юридических лиц, или связанные юридические лица не оказывают влияния на репутацию объекта оценки.	Нормальная
Связанные юридические лица потенциально могут оказывать негативное влияние на деловую репутацию компании. Это может быть обусловлено наличием факторов, вызывающих сомнения в их деловой репутации. Имеющаяся информация указывает на возможные репутационные риски для объекта оценки.	Слабая
Связанные юридические лица оказывают выраженное негативное влияние на деловую репутацию компании. Это подтверждается наличием серьезных репутационных или юридических рисков, включая участие в корпоративных конфликтах, громких скандалах, юридических преследованиях, а также иными признаками. Подобные обстоятельства оказывают прямое воздействие на восприятие и функционирование объекта оценки.	Низкая

Финансовая поддержка со стороны связанных лиц может выражаться в любой помощи со стороны поддерживающей структуры, которая способна положительно повлиять на возможность исполнения организацией своих обязательств в срок и в полном объеме, выраженная в:

- безвозмездной финансовой помощи;
- в предоставлении льготных или беспроцентных займов и кредитов;
- в покупке долговых обязательств организации, имеющих доходную ставку ниже, чем в среднем по рынку (в том числе выраженных в долговых и производных ценных бумагах, а также в токенах);
- в дополнительном вкладе в уставный капитал или имущество организации.

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 профилей рисков объекта оценки выявлено, что их оценка преимущественно стремится к верхнему/нижнему порогу применяемого диапазона оценок, может быть выставлена положительная/отрицательная оценка итогового модификатора;
- если объект оценки был создан в результате реорганизации;
- 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 объекта оценки.

В результате использования дополнительного модификатора предварительная балльная оценка рейтинга деловой репутации может быть повышена или понижена на 2,5 или 5 баллов, при этом положительная оценка ведет к повышению балльной оценки итогового уровня рейтинга на 2,5 или 5 баллов, отрицательная – к его понижению на 2,5 или 5 баллов, 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 объекта оценки и полностью или в высокой мере не учтены в других разделах данной Методологии (например, кардинальное изменение продукта);
- наблюдаются отраслевые или макроэкономические тенденции, которые способны улучшить/ухудшить общественное восприятие объекта оценки в краткосрочном периоде и частично или полностью не учтены в предыдущих разделах данной Методологии;
- если Агентство выявило или ожидает существенные изменения в деятельности объекта оценки в краткосрочном и/или среднесрочном периоде;
- положительная оценка может выставляться в случае, если компания является истцом в судебном процессе, положительные результаты которого могут значительно улучшить положение объекта оценки на рынке в краткосрочном и/или 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 объекта оценки 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 объекта оценки 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.

Оценка группы компаний

Предварительно до начала анализа осуществляется определение базы оценки, в качестве которой может выступать отборная группа⁵ или все компании группы. При выборе базой для оценки отборной группы все факторы оцениваются относительно данной группы, если иное не указано текстом Методологии. Отступление от оценки факторов относительно выбранной базы допускается лишь в исключительных случаях при наличии обоснования.

Факторы базового уровня рейтинга:

1. «История функционирования»

Фактор подлежит оценке на основании обобщения показателей базы оценки (без разделения на отдельные юридические лица) и их сопоставления с определенными диапазонами критериев.

Исключением является критерий периода функционирования объекта оценки, не подлежащий обобщению в результате оценки. Данный критерий оценивается относительно наиболее продолжительно функционирующей компании группы на рынке.

2. «Рыночная позиция»

Определение рыночной доли группы компаний проводится относительно базы оценки. Дальнейший расчет рыночной доли группы осуществляется на основании совокупной выручки, полученной в результате обобщения.

В случае наличия между компаниями группы, составляющими базу оценки, хозяйственных операций, нашедших отражение в выручке, необходимо скорректировать выручку соответствующих компаний на величину данных операций.

Дальнейший алгоритм регламентирован информацией, изложенной на странице 16.

3. «Финансовая устойчивость»

Фактор подлежит оценке на основании расчета среднего балльного значения по каждому из юридических лиц, составляющих базу оценки, или на основе консолидированной отчетности группы. В первом случае перед проведением расчетов для оценки критериев фактора осуществляется корректировка показателей на хозяйственные операции, совершенные между компаниями группы.

4. «Информационная активность»

Индекс поисковой активности подлежит оценке относительно наименования бренда (-ов) группы компании.

⁵ Отборная группа – юридические лица, входящие в состав группы компаний и формирующие большую часть ее выручки и/или активов.

Индекс социальной активности и индекс цифрового охвата, характеризующие эффективность деятельности компаний группы в социальных сетях, подлежат оценке относительно наиболее популярного аккаунта объекта оценки группы в социальных сетях. В случае наличия нескольких аккаунтов группы компаний в социальных сетях и отсутствия возможности выделить один основной оценка может быть проведена на основании среднего значения, вычисленного относительно нескольких или всех аккаунтов, информация о существовании которых присутствует у Агентства.

Индекс посещаемости оценивается относительно наиболее посещаемого сайта объекта оценки группы. В случае существования у группы нескольких сайтов с близким уровнем посещаемости или в случае, если дифференциация данных сайтов не представляется возможной, BIK Ratings вправе использовать алгоритм оценки, более достоверно характеризующий информационную активность группы. При этом алгоритм оценки в таком случае в обязательном порядке раскрывается в отчете о присвоении рейтинга деловой репутации.

5. «Внешние ограничения»

Фактор подлежит оценке на основании обобщения информации об ограничениях, введенных в отношении базы оценки.

Таким образом, ограничения, введенные в отношении одной из компаний базы оценки, считаются введенными в отношении всех компаний базы оценки.

Корректирующие факторы:

1. «Профессионализм руководителей и собственников»

Фактор оценивается относительно управляющей компании группы, при отсутствии таковой – относительно крупнейшей по объему выручки и/или активов компании.

2. «Восприятие качества реализуемой продукции и добросовестности»

Отбор контрагентов осуществляется относительно компаний, составляющих базу оценки. При этом итоговое определение оценки по фактору осуществляется на основании средневзвешенного балльного значения (по 100-балльной шкале), полученного в результате опроса контрагентов и в результате анализа публичных отзывов о компаниях.

3. «Влияние связанных юридических лиц»

Фактор исключается из анализа.

4. «Дополнительный модификатор»

Оценивается в соответствии с информацией, изложенной на страницах 32-33 Методологии.