МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ЛИЗИНГОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ

УТВЕРЖДЕНО
Протокол заседания
методологического комитета
от 14 сентября 2026 г. № 8

МЕТОДОЛОГИЯ ПРИСВОЕНИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ ЛИЗИНГОВЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ ООО «БИК Рейтингс»

Оглавление

Используемые термины и определения 4
Область и особенности применения методологии 8
Рейтинговая шкала 13
Краткий обзор показателей 19
Профиль бизнес-рисков 23
Профиль финансовых рисков 37
Корректирующие факторы 46
Уровень поддержки со стороны группы и (или) государства 63
Рейтинговый прогноз 64

Приложение 1. Исходная информация, необходимая для присвоения кредитного рейтинга BIK Ratings, и наименование отраслей деятельности лизингополучателей

Приложение 2. Отраслевые нормативы показателей, характеризующих уровень рисков

Используемые термины и определения

Абсолютно ликвидные активы – денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения.

Быстроликвидные активы – денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность.

Валютные доходы – доходы по лизинговым договорам в иностранных валютах и (или) с фиксированной ценой в иностранных валютах, но расчетами в эквиваленте в национальной валюте за отчетный период.

Верификатор нефинансовой отчетности – независимая от объекта рейтингования[1] организация, подготовившая заключение о соответствии нефинансовой отчетности одному или нескольким международным стандартам и публично раскрывающая используемую методологию верификации.

Верификатор углеродного следа – независимая от объекта рейтингования организация, подготовившая заключение об объеме продуцируемого углеродного следа организации и публично раскрывающая используемую методологию верификации, а также раскрывающая исходные данные, использованные для верификации.

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.

Долг – остаток задолженности по кредитам, займам, облигациям, цифровым знакам (токенам), лизингу (полученному) на отчетную дату.

Инвестиции – сумма инвестиционных расходов лизингодателя и других капитальных затрат лизинговой организации за период, соответствующая обороту по дебету 08 счета «Вложения в долгосрочные активы» (за исключением внутренних оборотов и оборотов, возникших в результате изъятия предметов лизинга).

Инвестиционные расходы лизингодателя – затраты, с учетом которых определена стоимость предмета лизинга и которые связаны с приобретением имущества, предназначенного для последующей передачи в качестве предмета лизинга, доведением его до состояния, пригодного для использования лизингополучателем в соответствии с договором лизинга, передачей предмета лизинга лизингополучателю, а также подлежащие возмещению лизингополучателем в соответствии с договором лизинга полностью или частично расходы лизингодателя, не учтенные при определении стоимости предмета лизинга и связанные с заключением и исполнением договора лизинга.

Лизинговый портфель – сумма лизинговых платежей и выкупной стоимости предмета лизинга (с учетом налога на добавленную стоимость),

[1] В соответствии с данной Методологией объектом рейтингования выступает лизинговая организация (с учетом части первой раздела «Область и особенности применения»).

подлежащих уплате лизингополучателями по договорам лизинга после отчетной даты, за исключением просроченных.

Нефинансовая отчетность – отчетность и (или) иные документы, а также совокупность сведений и показателей, предназначенные для публичного информирования неограниченного круга пользователей об основных аспектах деятельности объекта рейтингования, стратегических планах развития и его достижениях в экономической, социальной и экологической областях в рамках Целей устойчивого развития.

Обязательства по лизингу перед лизинговой организацией – сумма лизинговых платежей и выкупной стоимости предмета лизинга (с учетом налога на добавленную стоимость) подлежащих уплате лизингополучателями по договорам лизинга после отчетной даты, включая просроченные, суммы неустойки (штрафа, пени), включая просроченные.

Остаток валютного долга – задолженность на отчетную дату по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам) в иностранных валютах и (или) с фиксированием суммы в иностранных валютах, но расчетами в эквиваленте в национальной валюте.

Погашенный валютный долг – сумма погашенной за отчетный период задолженности в части основного долга и процентов по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам) в иностранных валютах и (или) с фиксированием сумм в иностранных валютах, но расчетами в национальной валюте.

Принципы циркулярной экономики – стратегия объекта рейтингования, основанная на замкнутости циклов, возобновляемости ресурсов и осознанном потреблении (циркулярной экономики).

Причитающиеся лизинговые платежи по валютным договорам – остаток задолженности, отраженный в бухгалтерском учете, перед организацией по лизинговым платежам на отчетную дату по договорам в иностранных валютах и (или) с фиксированием суммы в иностранной валюте, но расчетами в эквиваленте в национальной валюте.

Реструктуризация обязательств (задолженности) – погашение задолженности по кредитным или иным договорам через изменение их условий при отсутствии у организации возможности погасить такую задолженность.

Реструктуризированная задолженность по лизинговым платежам – задолженность лизингополучателя, по которой произведено изменение условий договора в части изменения графика лизинговых платежей в связи с его неспособностью исполнять свои обязательства перед лизинговой организацией с целью создания условий, обеспечивающих своевременное и полное исполнение должником своих обязательств.

Свободный денежный поток – сумма результата движения денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также

выплаченных дивидендов и других доходов от участия в уставном капитале организации за отчетный период.

Скорректированный прирост чистого оборотного капитала – прирост краткосрочных активов за вычетом прироста краткосрочной дебиторской задолженности по лизинговым платежам, прироста денежных средств их эквивалентов, а также прироста кредиторской задолженности за отчетный период.

Совокупная дебиторская задолженность – сумма дебиторской задолженности по финансовому и операционному лизингу, в части возмещения контрактной и выкупной стоимости, вознаграждения лизингодателя и штрафных санкций, числящихся на счетах бухгалтерского учета.

Убыток от реализации предмета лизинга – это отрицательная разница между ценой реализации предмета лизинга и его остаточной контрактной стоимостью.

Углеродный след — совокупность всех выбросов парниковых газов, произведенных прямо и косвенно организацией.

Цели устойчивого развития ООН[2] (Цели устойчивого развития) – 17 взаимосвязанных целей[3], разработанных в 2015 году Генеральной ассамблеей ООН в качестве плана достижения лучшего и более устойчивого будущего для населения Земли.

Циркулярная экономика (экономика замкнутого цикла) – экономика, предполагающая развитие регенеративного использования существующих, имеющихся в наличии природных ресурсов, переработки отходов, производства товаров из вторичного сырья и внедрения новых технологий, направленных на эффективное использование фондов, запасов, материалов и др.

Чистый денежный поток от операционной деятельности – сумма результата движения денежных средств по текущей и инвестиционной деятельности, а также инвестиций, не связанных с приобретением предметов лизинга, за отчетный период.

Чистый денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале – сумма результата движения денежных средств по текущей и инвестиционной деятельности, инвестиций и скорректированного прироста чистого оборотного капитала за отчетный период.

ESG (Environmental, Social, and Corporate Governance) — совокупность характеристик управления, применяемая организацией, при котором

[2] В настоящее время система глобальных показателей достижения целей в области устойчивого развития и выполнения задач Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года утверждена Резолюцией, принятой Генеральной Ассамблеей ООН 6 июля 2017 года.

[3] Перечень всех Целей располагается на сайте Департамента по экономическим и социальным вопросам ООН по ссылке: https://sdgs.un.org/goals.

достигается ее вовлечение в решение экологических, социальных и управленческих вопросов.

ESG-принципы — набор принципов, которые ориентированы на учет экологических, социальных и управленческих аспектов в деятельности организации и оценку ее устойчивости и воздействия на окружающую среду, общество и внутреннюю структуру управления.

В данной Методологии также используются термины и понятия, определенные нормативными правовыми актами, в том числе:

- термины «дефолт», «кредитный рейтинг», «объект рейтингования», «отзыв», «пересмотр», «подтверждение», «присвоение», «рейтинговое действие» имеют значения, определенные пунктом 2 Положения о порядке организации и осуществления рейтинговой деятельности, утвержденного постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 12 авг. 2019 г. № 325;
- 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;
- термин «эквиваленты денежных средств» имеет значение, определенное пунктом 2 Постановления Министерства финансов Республики Беларусь о составлении индивидуальной бухгалтерской отчетности от 12 дек. 2016 г. № 104;
- термины «эксперт», «экспертная оценка» имеют значения, определенные пунктом 2 Инструкции о методологии рейтингового агентства, а также отчетности и иной информации в сфере осуществления рейтинговой деятельности, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 12 августа 2019 г. № 324.

Область и особенности применения методологии

Вследствие уникальных характеристик отдельных сфер экономики данная Методология применима только к лизинговым организациям, являющимся резидентами Республики Беларусь. Данная Методология не применима для осуществления рейтинговых действий в отношении финансовых инструментов, эмитированных организациями.

Кредитный рейтинг, полученный с использованием данной методологии, отражает оценочное мнение ООО «БИК Рейтингс» (далее – BIK Ratings) о способности организации своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства. В соответствии с данной Методологией кредитный рейтинг объекта рейтингования присваивается на краткосрочный период – 1 год.

Данная Методология раскрывает:

- описание ключевых количественных и качественных факторов, определяющих платежеспособность организации, которой присваивается рейтинг (далее – организация), ее кредитоспособность и финансовую устойчивость;
- последовательность этапов и логику принятия решений по определению кредитного рейтинга.

Присвоение кредитного рейтинга организации основывается на информации, предоставляемой заказчиком (организацией). BIK Ratings не несет ответственности за недостоверность предоставленных заказчиком (организацией) данных и любые ошибки и/или неточности, которые могут содержать исходные материалы заказчика.

Случаи, в которых BIK Ratings вправе отказаться от присвоения кредитного рейтинга организации и/или вправе пересмотреть или отозвать кредитный рейтинг:

- недостаточность или выявление факта недостоверности предоставленной организацией информации, а также недостаточность информации для осуществления мониторинга присвоенного кредитного рейтинга;
- кардинальное и внезапное изменение основных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации[4] при отсутствии данных у BIK Ratings о планируемых изменениях организации;
- реорганизация организации в форме присоединения, слияния, разделения;
- введение санкций против организации.

BIK Ratings отзывает кредитный рейтинг в следующих случаях:

- ликвидация организации;
- исключение из реестра лизинговых организаций;

[4] Резкие и значительные отклонения (более 30-50% за короткий промежуток времени) в ключевых финансовых и операционных метриках (выручка, чистая прибыль, долговая нагрузка, денежные потоки, ключевые операционные показатели и т.п.).

- расторжение договора об осуществлении рейтинговых действий.

В случае если до истечения срока действия договора об осуществлении рейтинговых действий заключен новый договор об осуществлении рейтинговых действий, в соответствии с которым присвоенный рейтинг будет пересмотрен, и соблюдены все необходимые условия, предусмотренные соответствующим договором, для пересмотра кредитного рейтинга до окончания действия текущего рейтинга, BIK Ratings пересматривает кредитный рейтинг. В ином случае, при истечении срока действия договора об осуществлении рейтинговых действий кредитный рейтинг организации отзывается.

При обнаружении ошибок в расчетах, которые повлияли или могут повлиять на присвоение кредитного рейтинга и/или на прогноз по кредитному рейтингу, BIK Ratings проводит анализ данных ошибок и пересмотр кредитного рейтинга и/или прогноза по нему.

Кредитный рейтинг, присвоенный BIK Ratings, не будет отражать уровень кредитоспособности в случае наступления форс-мажорных обстоятельств, непосредственно повлиявших на деятельность объекта рейтингования. 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.);
- изменение официального курса национальной валюты к USD, или EUR, или RUB, или CNY более чем на 50% в течение 3 месяцев за период действия рейтинга.

Непосредственное влияние форс-мажорных обстоятельств на деятельность объекта рейтингования подразумевает под собой случаи, когда наступление одного или более из вышеперечисленных форс-мажорных обстоятельств привело к снижению выручки объекта рейтингования на более чем 50% за следующий квартал с момента наступления форс-мажорных обстоятельств по отношению к аналогичному кварталу предыдущего года.

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 кредитного рейтинга организации может быть осуществлено только на основании комплексного анализа в рамках данной Методологии, то есть при условии анализа каждого блока в соответствии со схемой определения кредитного рейтинга уровней by.AAA, by.AA+, by.AA, by.A+, by.A, by.BBB+, by.BBB, by.BB+, by.BB, by.B+, by.B или в соответствии с критериями присвоения рейтингов уровней by.CCC, by.CC, by.C и by.D. Отсутствие какой-либо информации, необходимой для определения подфакторов и показателей в рамках оценки трактуется как негативная информация, а подфактор или показатель принимает наименьшее из возможных значений.

Кредитный рейтинг действителен один календарный год с даты его присвоения и требует ежегодного пересмотра. Если по истечении одного календарного года с даты присвоения/пересмотра действующего кредитного рейтинга организации BIK Ratings не пересматривает данный рейтинг, то кредитный рейтинг считается отозванным.

Данная Методология раскрывает механизм присвоения кредитных рейтингов лизинговым организациям, а также прогнозов по ним. Кредитный рейтинг не может быть присвоен без присвоения прогноза по нему, и наоборот. При этом в течение периода действия кредитного рейтинга может быть пересмотрен прогноз по кредитному рейтингу без пересмотра кредитного рейтинга.

В соответствии с постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 12 августа 2019 г. № 324 «О методологии, отчетности и иной информации рейтингового агентства» BIK Ratings не допускает отступлений от настоящей Методологии на систематической основе.

Данная Методология должна быть пересмотрена методологическим комитетом BIK Ratings в следующих случаях:

- при отступлении от настоящей Методологии более трех раз в год, если применяемая Методология не учитывает или учитывает некорректно особенности организации и следование применяемой Методологии может привести к искажению кредитного рейтинга и/или прогноза по кредитному рейтингу;
- при изменениях нормативной базы, которые могут оказать существенное влияние на объекты рейтингования (ухудшить конкурентные позиции, потребовать значительного увеличения капитала и так далее);
- при необходимости пересмотра на основании мониторинга применения Методологии, проводимого сотрудниками методологического комитета BIK Ratings;
- при выявлении несоответствия требованиям постановления Правления Национального банка Республики Беларусь от 12 августа 2019 г. № 324.

Также методологический комитет не позднее 12 месяцев с даты согласования данной Методологии Национальным банком осуществляет пересмотр Методологии и принимает одно из следующих решений:

- о возможности дальнейшего применения Методологии при осуществлении рейтинговых действий;
- о необходимости изменения данной Методологии.

Пересмотр BIK Ratings иных собственных методологий может оказать влияние на уровень оценки кредитного риска объектов рейтингования, взаимосвязанных с организацией, что, в свою очередь, может потребовать пересмотра ее кредитного рейтинга, присвоенного в соответствии с данной Методологией.

Данная Методология предусматривает непрерывность ее применения в рамках рейтинговой деятельности. BIK Ratings проводит мониторинг присвоенных рейтингов на основе данной Методологии. Настоящая Методология применяется на постоянной основе и действует с рабочего дня, следующего за днем ее согласования Национальным банком Республики Беларусь до конца рабочего дня, в котором Национальный банк Республики Беларусь согласовал ее новую редакцию.

Исходной информацией для присвоения кредитного рейтинга являются данные бухгалтерского (финансового) и управленческого учета и отчетности объекта рейтингования, данные анкеты BIK Ratings. BIK Ratings имеет право запрашивать и использовать дополнительную информацию, необходимую для более детальной оценки кредитоспособности организации. Кроме того, BIK Ratings может использовать иную информацию, которая находится в распоряжении рейтингового агентства и получена им в соответствии с требованиями законодательства о коммерческой, банковской и иной охраняемой законом тайне, законодательства о персональных данных.

При присвоении/пересмотре действующего кредитного рейтинга BIK Ratings может учитывать оперативные изменения структуры активов, собственного капитала и обязательств, а также денежных потоков после последней отчетной даты и рассчитывать коэффициенты и финансовые показатели с учетом произошедших изменений в бухгалтерской (финансовой) и (или) управленческой отчетности, исходя из оперативных данных бухгалтерского и (или) управленческого учета.

При расчете показателей, характеризующих профиль финансовых рисков, BIK Ratings может скорректировать значения исходных данных в целях достижения большей объективности расчетных показателей при наличии у объекта рейтингования особенностей ведения бухгалтерского учета и в иных случаях.

Достаточность информации для присвоения/пересмотра действующего кредитного рейтинга 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 организации).

Рейтинговое агентство освобождается от обязательств по проверке достоверности используемой при осуществлении рейтинговой деятельности информации в случае, если данная информация получена непосредственно от объекта рейтингования – юридического лица (клиента).

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 рейтингования – юридического лица (клиента).

В случае, если BIK Ratings получило неполный ответ на запрос о предоставлении информации, то оно имеет право принять решение о присвоении/пересмотре кредитного рейтинга с учетом выставления негативных оценок факторам, базирующимся на данной информации (отсутствие какой-либо информации трактуется как негативная информация).

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

BIK Ratings не привлекает эксперта (экспертов) для использования экспертного мнения, основанного на его (их) специальных знаниях и профессиональном опыте, для присвоения кредитного рейтинга в соответствии с данной Методологией.

Методологии присвоения рейтингов BIK Ratings обеспечивают сопоставимость кредитных рейтингов между собой. Подобная сопоставимость достигается за счет ежегодного пересмотра методологий в результате уточнений значений удельных весов используемых факторов, подфакторов и модификаторов, а также в рамках процесса верификаций методологий сотрудниками BIK Ratings.

Рейтинговая шкала

Итоговый кредитный рейтинг присваивается организации путем отнесения его к одному из рейтинговых уровней шкалы BIK Ratings из **таблицы 1**.

Таблица 1. Характеристика используемых уровней кредитных рейтингов

Рейтинговая категория	Уровень кредитного рейтинга	Прогнозный уровень дефолта на горизонте одного года, %	Качественная характеристика кредитоспособности
AAA	by.AAA	0,87	**Кредитоспособность наивысшего уровня**. Объект рейтингования характеризуется максимальным уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
AA	by.AA+	1,42	**Кредитоспособность очень высокого уровня**. Объект рейтингования характеризуется очень высоким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
	by.AA	2,34	**Кредитоспособность высокого уровня**. Объект рейтингования характеризуется высоким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
A	by.A+	3,44	**Кредитоспособность умеренно высокого уровня**. Объект рейтингования характеризуется умеренно высоким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
	by.A	3,90	**Кредитоспособность выше среднего уровня**. Объект рейтингования характеризуется уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости выше среднего
BBB	by.BBB+	5,57	**Кредитоспособность переходного среднего уровня**. Объект рейтингования характеризуется переходным к среднему уровнем кредитоспособности, финансовой надежности, финансовой устойчивости
	by.BBB	6,57	**Кредитоспособность среднего уровня**. Объект рейтингования характеризуется средним уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
BB	by.BB+	9,01	**Умеренно рискованный уровень кредитоспособности**. Объект рейтингования характеризуется переходным к слабому уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
	by.BB	9,95	**Рискованный уровень кредитоспособности**. Объект рейтингования характеризуется слабым уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
B	by.B+	13,44	**Рискованный уровень кредитоспособности со спекулятивными чертами**. Объект рейтингования характеризуется переходным к низкому уровнем

Рейтинговая категория	Уровень кредитного рейтинга	Прогнозный уровень дефолта на горизонте одного года, %	Качественная характеристика кредитоспособности
			кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
	by.B	16,93	**Крайне рискованный уровень кредитоспособности со спекулятивными чертами**. Объект рейтингования характеризуется низким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
CCC	by.CCC	20,41	**Спекулятивный уровень кредитоспособности**. Объект рейтингования характеризуется очень низким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
CC	by.CC	35,20	**Крайне спекулятивный уровень кредитоспособности**. Объект рейтингования характеризуется крайне низким уровнем кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости
C	by.C	49,51	**Уровень кредитоспособности, близкий к дефолту**. Уровень кредитоспособности, финансовой надежности и финансовой устойчивости свидетельствует о крайне высокой вероятности дефолта объекта рейтингования в краткосрочной перспективе. Своевременное выполнение финансовых обязательств крайне маловероятно
D	by.D	100,00	**В состоянии дефолта**. Объект рейтингования находится в состоянии дефолта в соответствии с критериями BIK Ratings

Критерии присвоения рейтингов уровней by.AAA, by.AA+, by.AA, by.A+, by.A, by.BBB+, by.BBB, by.BB+, by.BB, by.B+ и by.B

Присвоение рейтингов уровней от by.AAA до by.B (согласно **таблице 1**) основано на оценке совокупности подфакторов согласно схеме определения уровня кредитного рейтинга (**рисунок 1**), описанной в разделах далее.

Критерии присвоения рейтингов уровней by.CCC, by.CC, by.C и by.D

Следует отметить, что присвоение рейтингов ниже уровня by.B возможно только в особенных случаях, описанных в данном пункте. Для присвоения рейтингов уровней by.CCC, by.CC, by.C и by.D схема определения уровня кредитного рейтинга (**рисунок 1**) в полной мере не применяется, а BIK Ratings осуществляет присвоение кредитного рейтинга, руководствуясь нижеуказанными положениями.

По мнению BIK Ratings, обязательства организации с **рейтингом by.CCC** подвержены риску неплатежей и способность организации исполнить свои обязательства в первую очередь зависит от финансовой или экономической конъюнктуры. При этом присвоение рейтинга by.CCC осуществляется, если по мнению BIK Ratings, существует 30–50% (включительно) вероятности дефолта организации в течение 365 календарных дней).

Обязательства организации с **рейтингом by.CC** подвержены высокому риску неплатежей и наступление дефолта считается практически неизбежным при отсутствии непредвиденных благоприятных изменений в течение 365 календарных дней (по мнению BIK Ratings вероятность дефолта оценивается от 50% до 70% (включительно)). Также рейтинг by.CC присваивается в случае, если организация объявляет о том, что в течение 3 ближайших лет не сможет производить выплаты по обязательствам (в том числе по причине будущей реструктуризации долговых обязательств, при которой инвесторы получают менее выгодные условия по сравнению с первоначальными или по причине начала процедуры банкротства), но при этом до настоящего момента осуществляет подобные платежи в установленные сроки. Возможность поддержки организации и заинтересованность в ней со стороны группы организаций или государства может повысить рейтинг на один уровень.

Организации с **рейтингом by.C** подвержены дефолту или реструктуризации обязательств (вероятность дефолта оценивается более чем в 70%) в течение ближайших 365 календарных дней при отсутствии непредвиденных благоприятных изменений. Рейтинг by.C отражает мнение BIK Ratings о неизбежности дефолта организации в краткосрочной перспективе.

В случае пересмотра действующего кредитного рейтинга организации повышение рейтинга выше уровня by.CCC должно быть обусловлено хотя бы одним из следующих факторов:

- улучшение внешней и внутренней экономической конъюнктуры;
- рефинансирование или погашение долга;
- продажа активов или реорганизация.

BIK Ratings использует следующие предпосылки и факторы при оценке вероятности дефолта организации в краткосрочном периоде:

- прогнозируемые денежные потоки не позволяют в полной мере покрывать все обязательства организации;
- обеспеченность обязательств активами (соотношение заемный капитал/активы) превышает единицу при условии учета заемного капитала без квазикапитала;
- исполнение обязательств требует реализации активов (в том числе основных средств), что может негативно повлиять на операционную деятельность объекта рейтингования и привести к ухудшению его финансовых показателей;
- исполнение обязательств требует привлечения ликвидности по ставкам выше среднерыночных[5];

[5] Под среднерыночными ставками понимаются средневзвешенные процентные ставки, по которым лизинговые организации могут привлекать финансирование на открытом рынке в сопоставимых условиях и на сопоставимые сроки.

- текущее финансовое состояние объекта рейтингования, по мнению BIK Ratings, не позволяет привлекать кредиты, займы и иные долговые обязательства;
- по мнению BIK Ratings, в течение 2 последних календарных лет организация уже находилась в состоянии дефолта;
- на момент осуществления рейтинговых действий организация имеет просроченную задолженность по кредитам и займам сроком 10 календарных дней и менее;
- наблюдается постоянное увеличение доли просроченной кредиторской задолженности;
- BIK Ratings располагает информацией относительно крупнейших контрагентов организации, которая способна напрямую повлиять на деятельность объекта рейтингования и, по мнению BIK Ratings, приведет к ухудшению его финансовых показателей;
- иные факторы, которые по мнению BIK Ratings, характеризуют состояние организации как приближающееся к дефолту в краткосрочном периоде.

Вероятность наступления дефолта определяется на основе коллегиального мотивированного мнения рейтинговых аналитиков BIK Ratings, принимающих участие в заседании рейтингового комитета. В рамках данной оценки каждый член рейтингового комитета относит организацию к одной из следующих категорий риска:

- отсутствие риска – предполагает вероятность дефолта менее чем в 15%;
- низкий риск – вероятность дефолта составляет от 15% до 30%;
- умеренный риск – вероятность дефолта составляет от 30% по 50% (включительно);
- высокий риск – вероятность дефолта составляет от 50% по 70% (включительно);
- очень высокий риск – вероятность дефолта составляет более 70%.

После определения категории риска каждым специалистом задается вероятность дефолта на основе треугольного нечеткого числа {a1, a2, a3}, а для точечной оценки берется центр тяжести этого числа на основе формулы 0,25*a1 + 0,5*a2 + 0,25*a3, где a1 – максимальная (пессимистичная) оценка вероятности наступления дефолта, a2 – наиболее вероятная (модальная, базовая) оценка вероятности наступления дефолта, a3 – минимальная (оптимистичная) оценка вероятности наступления дефолта. Каждый из членов рейтингового комитета самостоятельно оценивает (рассчитывает) вероятность дефолта объекта рейтингования в рассматриваемые периоды на основе одного из нижепредставленных методов оценки, после чего

индивидуальные оценки сравниваются и определяется общее коллегиальное мнение:

- модель однопеременного дискриминантного анализа при которой определяется отношение прогнозируемого чистого денежного потока организации к заемным средствам в течение рассматриваемого периода (полученные значения показателя сравниваются с историческими данными по 3 состояниям – состоянием благополучных организаций, состоянием организаций, получивших дефолт в течение года с момента оценки их состояния, и состояний организаций, допустивших дефолт в течение пяти лет);
- модель межгрупповых переходов при которой оценивается частота смены одного кредитного рейтинга на другой для выборки организаций, работающей в той же отрасли экономики, что и объект рейтингования (вероятность дефолта определяется как отношение числа организаций, которые сделали переход к дефолтному рейтингу, к общему числу наблюдений в выборке);
- иная модель, в том числе авторская, которая по мнению члена рейтингового комитета способна качественно оценить вероятность наступления дефолта в отношении объекта рейтингования.

Организации присваивается **рейтинг by.D**, если она уже находится в состоянии дефолта. При этом агентство определяет дефолт как случай, при котором выполняется одно из следующих условий:

- неисполнение обязательств по облигациям и/или цифровым знакам (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 рейтингования, 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 организации банкротом.

BIK Ratings может поддерживать дефолтный уровень рейтинга, пока не убедится в восстановлении кредитоспособности объекта рейтингования. BIK Ratings имеет возможность сделать вывод о восстановлении кредитоспособности после наступления дефолта по истечении не менее 6 месяцев своевременного исполнения обязательств.

Датой наступления дефолта считается следующий календарный день после наступления одного из вышеуказанных условий (в случае если выполняется 2 и более из вышеуказанных условий, датой наступления дефолта считается следующий календарный день после наступления первого из них).

Логика, используемая BIK Ratings при определении кредитного рейтинга организаций уровней by.AAA, by.AA+, by.AA, by.A+, by.A, by.BBB+, by.BBB, by.BB+, by.BB, by.B+ и by.B, представлена на **рисунке 1**.

Рисунок 1. Схема определения кредитного рейтинга уровней by.AAA, by.AA+, by.AA, by.A+, by.A, by.BBB+, by.BBB, by.BB+, by.BB, by.B+ и by.B

Кредитный рейтинг представляет собой мнение BIK Ratings относительно профиля индивидуальной кредитоспособности, скорректированного на уровень поддержки со стороны группы и (или) органов власти[6].

Профиль индивидуальной кредитоспособности строится на основе оценки базового уровня рейтинга и оценок корректирующих факторов.

Базовый уровень рейтинга оценивается на основе анализа рисков следующих профилей:

- бизнес-рисков;

[6] Уровень поддержки определяется на основании информации о поддержке организации со стороны группы и (или) государства, рассчитанный на основании положений раздела «Уровень поддержки со стороны группы и (или) государства» данной Методологии.

- финансовых рисков.

Очередность анализа профилей рисков может осуществляться как последовательно, так и параллельно, после чего обе оценки объединяются для определения базового уровня рейтинга. Базовый уровень рейтинга выставляется на основе среднеарифметической балльной оценки профилей бизнес-рисков и финансовых рисков.

Профиль бизнес-рисков отражает соотношение рисков и возможностей получения прибыли для организации в рыночных условиях с учетом конкурентной среды, характерных для целевых рынков, а также конкурентных преимуществ и недостатков организации.

Профиль финансовых рисков отражает качество текущих решений менеджмента организации посредством оценки оптимальности структуры активов и источников их формирования, способности выполнять обязательства в срок, а также эффективности деятельности организации.

Для определения профиля финансовых рисков организации BIK Ratings использует оценки риска потери:

- финансовой устойчивости;
- ликвидности;
- операционной эффективности.

Далее осуществляется объединение значений профиля бизнес-рисков и профиля финансовых рисков для определения базового уровня рейтинга.

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** включают:

- ликвидность предметов лизинга;
- деловую репутацию;
- ESG-модификатор;
- структуру фондирования;
- дополнительный модификатор.

Каждая группа рисков базовой оценки и корректирующих факторов определяется на основе расчета или оценки заданного перечня подфакторов.

Качественные оценки присваиваются на основании сопоставления описания показателей объекта рейтингования с разработанными качественными параметрами, характеризующими положение бизнеса организации. Далее качественная оценка показателей как профиля бизнес-рисков, так и профиля финансовых рисков преобразуется в балльную. При этом чем более позитивно влияние фактора на рейтинг, тем ближе оценка к 100, и, наоборот, чем негативнее, тем ближе к 0.

В зависимости от значимости баллам показателей из профилей финансовых и бизнес-рисков присваиваются веса от 4% до 10%.

На основе базового уровня рейтинга определяется балл, который преобразуется в промежуточную качественную оценку согласно шкале, представленной в **таблице 2**.

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

Оценка	Рейтинг
[97; 100]	by.AAA
[93; 97)	by.AA+
[87; 93)	by.AA
[81; 87)	by.A+
[70; 81)	by.A
[65; 70)	by.BBB+
[60; 65)	by.BBB
[55; 60)	by.BB+
[50; 55)	by.BB
[45; 50)	by.B+
[35; 45)	by.B
качественная оценка	by.CCC
	by.CC
	by.C
	by.D

Базовый уровень рейтинга далее подлежит уточнению посредством корректирующих факторов. Корректирующие факторы могут принимать следующие качественные характеристики: «низкая», «слабая», «нормальная», «сильная», «высокая».

Качественные характеристики преобразуются в баллы «–1», «–0,5», «0», «0,5», «1». Затем баллы корректирующих факторов суммируются для определения влияния на уровень рейтинга. Полученная сумма округляется до целого числа и показывает, на какое количество уровней изменится профиль индивидуальной кредитоспособности объекта рейтингования по сравнению с базовым уровнем рейтинга. При этом значение суммарного влияния корректирующих факторов округляется до целого числа по математическим правилам округления. Однако в случае, если суммарное влияние складывается на пограничном уровне (- 2,5 уровня; -1,5 уровня; -0,5 уровней; 0,5 уровней; 1,5 уровня; 2,5 уровня), рейтинговым комитетом BIK Ratings может быть принято решение об округлении данных значений не по математическим правилам, т.е. до -2 уровней, -1 уровня, 0 уровней, 0 уровней, 1 уровня, 2 уровней соответственно. В результате **получается оценка профиля индивидуальной кредитоспособности.**

При этом суммарное влияние корректирующих факторов на промежуточную качественную оценку не может превышать 3 уровней по качественной шкале рейтинга. Также следует отметить, что при применении корректирующих факторов базовый уровень рейтинга не может быть понижен до рейтинга ниже уровня by.B.

Кредитный рейтинг организации присваивается на основе оценки профиля индивидуальной кредитоспособности и оценки наличия поддержки со стороны группы и (или) органов власти. Наличие поддержки может увеличить кредитный рейтинг на 1 уровень.

Профиль бизнес-рисков

В данном разделе представлено описание профиля бизнес-рисков, который отображает соотношение рыночных рисков и возможностей получения прибыли для организации в конкурентных условиях, характерных для лизингового рынка, а также конкурентных преимуществ и недостатков организации.

Для определения профиля бизнес-рисков организации BIK Ratings использует следующие факторы:

- зависимость от лизингополучателей (удельный вес фактора – 10%);
- степень диверсификации лизингового портфеля (удельный вес фактора – 7%);
- доля новых заключенных договоров (удельный вес фактора – 8%);
- темп прироста нового бизнеса (удельный вес фактора – 8%);
- конкурентная позиция (удельный вес фактора – 9%);
- качество лизингового портфеля и управление проблемными авансами поставщикам предметов лизинга (удельный вес фактора – 7%);
- эффективность системы управления рисками (удельный вес фактора – 10%);
- уровень кэптивности бизнеса (удельный вес фактора – 4%);
- доля договоров с погашением большей части инвестиционных затрат лизингодателя в конце срока договора (удельный вес фактора – 9%);
- уровень аванса по новому бизнесу (удельный вес фактора – 9%);
- обеспеченность сделок (удельный вес фактора – 7%);
- страховая защита (удельный вес фактора – 8%);
- стратегия развития (удельный вес фактора – 4%).

Факторам профиля бизнес-рисков организации присваивается одна из следующих оценок:

- высокая (100 баллов);
- сильная (80 баллов);
- нормальная (60 баллов);
- слабая (40 баллов);
- низкая (20 баллов).

Зависимость от лизингополучателей

При оценке фактора зависимости от лизингополучателей осуществляется анализ доли 3х крупнейших клиентов организации в общем объеме ее лизингового портфеля. Для расчета значения доли 3х крупнейших лизингополучателей могут использоваться статистические данные за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия, или могут использоваться оперативные квартальные

данные. Оценка зависимости организации от лизингополучателей представлена в **таблице 3**.

Таблица 3. Оценка фактора «зависимость от лизингополучателей»

Критерии	Оценка
Доля 3х крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле составляет менее 20%	Высокая
Доля 3х крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле составляет от 20% (включительно) до 30%	Сильная
Доля 3х крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле составляет от 30% (включительно) до 45%	Нормальная
Доля 3х крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле составляет от 45% (включительно) до 70%	Слабая
Доля 3х крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле составляет 70% (включительно) и более	Низкая

Важно отметить, что если лизингополучатель выступает в роли организации, осуществляющей сублизинг, то к расчетам концентрации крупнейших лизингополучателей или групп связанных лизингополучателей в лизинговом портфеле принимается задолженность конечных пользователей предметов лизинга, с учетом случаев частичного сублизинга. Во внимание принимаются операционные и иные риски, возникающие при операциях сублизинга.

По мнению BIK Ratings, ориентация организации на нескольких ключевых клиентов снижает уровень кредитоспособности объекта рейтингования из-за возрастания рисков финансовых потерь по причине нарушения условий договора со стороны крупных лизингополучателей.

Степень диверсификации лизингового портфеля

Оценка степени диверсификации лизингового портфеля осуществляется по отрасли деятельности лизингополучателей. Оценка диверсификации лизингового портфеля представлена в **таблице 4**.

Таблица 4. Оценка фактора «степень диверсификации лизингового портфеля»

Критерии	Оценка
В лизинговом портфеле организации представлены лизингополучатели из 7 и более отраслей деятельности	Высокая

Критерии	Оценка
В лизинговом портфеле организации представлены лизингополучатели, функционирующие в 5-6 отраслях деятельности	Сильная
В лизинговом портфеле организации представлены лизингополучатели, функционирующие в 3-4 отраслях деятельности	Нормальная
В лизинговом портфеле организации представлены лизингополучатели, функционирующие в 2х отраслях деятельности	Слабая
В лизинговом портфеле организации представлены лизингополучатели из 1 сферы (отрасли) деятельности	Низкая

В рамках анализа лизингового портфеля отрасль деятельности лизингополучателей используется в оценке только в том случае, когда сумма входящих в нее контрагентов в общем объеме лизингового портфеля объекта рейтингования превышает 10%. В противном случае (если ни одна группа лизингополучателей не составляет более 10% в лизинговом портфеле организации) автоматически выставляется высокая оценка. Отрасль деятельности определяется по коду секции Общегосударственного классификатора Республики Беларусь «Виды экономической деятельности». При этом нужно отметить, что кроме указанных отраслей в расчетах используется отдельная отрасль, в которую включаются договоры с физическими лицами (приложение 1).

Отметим, что если 75% и более лизингового портфеля в стоимостном выражении приходится на договоры с физическими лицами и количество таких договоров в лизинговом портфеле составляет более 30 штук, то фактору «степень диверсификации лизингового портфеля» может быть присвоена сильная оценка.

По мнению BIK Ratings, низкая степень диверсификации лизингового портфеля организации увеличивает зависимость объекта рейтингования от рисков отдельных отраслей экономики, и, как следствие, снижает ее уровень кредитоспособности в периоды рецессии экономики страны или ее отдельных отраслей.

Доля новых заключенных договоров

Объектом анализа при оценке данного фактора является доля организации в общем количестве и объеме новых заключенных договоров на лизинговом рынке страны. Для оценки используется среднеарифметическое значение, согласно представленному расчету:

Доля новых заключенных договоров *= (доля организации в общем количестве новых заключенных договоров лизинговыми организациями страны + доля организации в общем стоимостном объеме новых заключенных договоров лизинговых организаций страны) / 2*

Оценка объема новых заключенных договоров представлена в **таблице 5**.

Таблица 5. Оценка фактора «доля новых заключенных договоров»

Критерии	Оценка
Доля новых заключенных договоров организации составляет 15% и выше	Высокая
Доля новых заключенных договоров организации составляет от 5% (включительно) до 15%	Сильная
Доля новых заключенных договоров организации составляет от 2,5% (включительно) до 5%	Нормальная
Доля новых заключенных договоров организации составляет от 1% (включительно) до 2,5%	Слабая
Доля новых заключенных договоров организации составляет менее 1%	Низкая

Доля новых заключенных договоров характеризует как особенность развития объекта рейтингования, так и отдельные особенности диверсификации его лизингового портфеля. При этом чем больше договоров (в стоимостном и натуральном выражении) заключила организация в сравнении с крупнейшими игроками рынка, тем более позитивно характеризуется ее кредитоспособность. Для расчета количество и объем новых заключенных договоров берутся за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия. При этом, если, по мнению аналитиков BIK Ratings, в текущем календарном году положение организации на рынке значительно изменилось, то соответствующий показатель предыдущего года может быть скорректирован на темп прироста квартального показателя (показателей) текущего года, доступного (доступных) на дату осуществления рейтинговых действий.

Темп прироста нового бизнеса

Объектом анализа при оценке данного фактора является темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования по отношению к среднеотраслевому уровню за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия. Оценка темпа прироста нового бизнеса представлена в **таблице 6**.

Таблица 6. Оценка фактора «темпа прироста нового бизнеса»

Критерии	Оценка
Темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования превышает среднеотраслевой уровень на 20 п.п. (включительно) и более	Высокая
Темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования превышает среднеотраслевой уровень от 5 п.п. (включительно) до 20 п.п.	Сильная

Критерии	Оценка
Темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования превышает среднеотраслевой уровень с 0 п.п. (включительно) до 5 п.п.	Нормальная
Темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования ниже среднеотраслевого уровня от 0 п.п. до 5 п.п.	Слабая
Темп прироста объема новых заключенных договоров лизинга объекта рейтингования ниже среднеотраслевого уровня более чем на 5 п.п. (включительно)	Низкая

По мнению BIK Ratings, низкие темпы прироста нового бизнеса по сравнению со среднерыночным уровнем свидетельствуют о недостаточном качестве системы управления объекта рейтингования, что в свою очередь увеличивает риск ухудшения финансовых показателей в среднесрочном периоде, что может привести к невозможности обслуживания обязательств и, как следствие, снижает уровень кредитоспособности организации.

Конкурентная позиция

Объектом анализа при оценке данного фактора выступает доля рынка объекта рейтингования, которая рассчитывается по отношению к суммарному лизинговому портфелю лизинговых организаций. При этом за основу берутся данные за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия. Оценка фактора конкурентной позиции объекта рейтингования представлена в **таблице 7**.

Таблица 7. Оценка фактора «конкурентная позиция»

Критерии	Оценка
Доля лизингового портфеля организации в суммарном лизинговом портфеле лизинговых организаций страны превышает 15% (включительно)	Высокая
Доля лизингового портфеля организации в суммарном лизинговом портфеле лизинговых организаций страны составляет от 7% (включительно) до 15%	Сильная
Доля лизингового портфеля организации в суммарном лизинговом портфеле лизинговых организаций страны составляет от 2,5% (включительно) до 7%	Нормальная
Доля лизингового портфеля организации в суммарном лизинговом портфеле лизинговых организаций страны составляет от 1% (включительно) до 2,5%	Слабая
Доля лизингового портфеля организации в суммарном лизинговом портфеле лизинговых организаций страны составляет менее 1%	Низкая

По мнению аналитиков BIK Ratings, более высокая доля организации на рынке характеризует уровень ее финансовой устойчивости и более высокое доверие со стороны игроков рынка, что позволяет присваивать организации более высокую оценку.

Качество лизингового портфеля и управление проблемными авансами поставщикам предметов лизинга

Объектом анализа при оценке качества лизингового портфеля является доля проблемных лизинговых активов организации в объеме обязательств по лизингу перед организацией и доля проблемных авансов поставщикам предметов лизинга в общем объеме авансов поставщикам предметов лизинга.

Оценка данного фактора призвана удостоверить способность организации эффективно управлять проблемными активами и авансами, а также обеспечивать низкий риск наступления неблагоприятных последствий, способных негативно повлиять на исполнение объектом рейтингования своих обязательств. Поэтому чем ниже доля проблемных активов и проблемных авансов, тем выше уровень ее кредитоспособности. Оценка качества лизингового портфеля представлена в **таблице 8**.

Таблица 8. Оценка фактора «качество лизингового портфеля и управления проблемными авансами поставщикам предметов лизинга»

		Доля проблемных лизинговых активов организации в объеме обязательств по лизингу перед организацией				
		<2,5%	≥2,5% <5%	≥5% <10%	≥10% <15%	≥15%
Доля проблемных авансов поставщикам лизингового имущества в общем объеме авансов поставщикам лизингового имущества	≤2%	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Низкая
	>2% ≤5%	Высокая	Сильная	Нормальная	Слабая	Низкая
	>5% ≤10%	Сильная	Нормальная	Слабая	Слабая	Низкая
	>10%	Нормальная	Слабая	Низкая	Низкая	Низкая

К проблемным лизинговым активам BIK Ratings относит:

- объем обязательств по договорам лизинга, по которым имеется просроченная задолженность сроком 90 календарных дней и более, в том

числе в части непросроченных или просроченных сроком 90 календарных дней и менее обязательств;

- объем обязательств по реструктуризированным договорам лизинга, при реструктуризации которых организация получила менее выгодные условия по сравнению с первоначальными или реструктуризация которых была осуществлена по причине начала процедуры банкротства лизингополучателя.

Включение всего объема обязательств по такому договору в состав проблемных лизинговых активов осуществляется исключительно для целей оценки совокупного кредитного риска по договору и не означает признания всей суммы обязательств просроченной либо подлежащей немедленному взысканию.

К проблемным авансам поставщика предметов лизинга BIK Ratings относит авансы, по которым наблюдается просроченное обязательство со стороны поставщика предмета лизинга сроком 30 календарных дней и более.

Эффективность системы управления рисками

Объектом анализа при оценке эффективности системы управления рисками является практика управления рисками со стороны организации в разрезе анализа совокупности подфакторов. Оценка набора подфакторов, характеризующих систему управления рисками, представлена в **таблице 9**.

Таблица 9. Оценка подфакторов эффективности системы управления рисками

Подфакторы	Баллы
Создано отдельное подразделение по управлению рисками	2
Существует (-ют) локальный (-ые) документ (-ы), который (-ые) регламентирует (-ют) управление рисками и в том числе используется (-ются) сотрудниками в рамках управления кредитным риском	2
Четко обозначены лимиты, которые ограничивают уровень кредитного риска на лизингополучателя или группу лизингополучателей	1
Создан и функционирует на постоянной основе коллегиальный орган, ответственный за принятие решений о заключении договоров лизинга	1
Проводится мониторинг финансового состояния лизингополучателей не реже раза в год	1
В типовом договоре оговорена обязанность лизингополучателя-юридического лица не реже раза в год представлять свою бухгалтерскую (финансовую) отчетность	1
Перед заключением каждого договора проводится предварительная оценка надежности и репутации поставщиков	2

Подфакторы	Баллы
Уровень текучести кадров[7] не превышает 30% в год	2
Доля невозмещенной стоимости изъятых предметов лизинга, реализованных с убытком, в общей невозмещенной стоимости изъятых реализованных предметов лизинга не превышает 3%	1
Доля совокупных обязательств перед организацией по договорам лизинга, платежи по которым просрочены на 90 календарных дней и более, в общем объеме обязательств по лизингу перед организацией не превышает 5%	1

По каждому подфактору может быть выставлена только одна оценка, выраженная в соответствующей сумме баллов. Если объект рейтингования не соответствует описанию подфактора, то по данному подфактору выставляется 0 баллов. При этом нужно отметить, что если одну или несколько функций по управлению рисками организация отдает на аутсорсинг, то делается допущение, что объект рейтингования подходит под описание соответствующего подфактора.

Для расчета показателя «доля невозмещенной стоимости изъятых предметов лизинга, реализованных с убытком, в общей невозмещенной стоимости изъятых реализованных предметов лизинга» используются данные за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия. При этом, если, по мнению аналитиков BIK Ratings, в текущем календарном году невозмещенная стоимость изъятых предметов лизинга, реализованных с убытком, значительно изменилась, то соответствующий показатель может быть рассчитан по оперативным данным года, в котором осуществляются рейтинговые действия.

Итоговая оценка эффективности системы управления рисками рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому подфактору и представлена в **таблице 10**.

Таблица 10. Итоговая оценка фактора «эффективность системы управления рисками»

Критерии	Оценка
Сумма оценок подфакторов равна 12 или превышает 12 баллов	Высокая
Сумма оценок подфакторов равна 10 или 11 баллам	Сильная
Сумма оценок подфакторов равна 8 или 9 баллам	Нормальная
Сумма оценок подфакторов равна 4, 5, 6 или 7 баллам	Слабая
Сумма оценок подфакторов составляет менее 4 баллов	Низкая

[7] Уровень текучести кадров рассчитывается как отношение количества уволившихся (уволенных) из организации и списочной численности сотрудников в среднем за период, умноженное на 100%

По мнению BIK Ratings, низкая эффективность системы управления рисками организации также снижает уровень кредитоспособности объекта рейтингования из-за возрастания рисков финансовых потерь по причине увеличения вероятности нарушения условий договора со стороны отдельных лизингополучателей.

Уровень кэптивности бизнеса

Объектом анализа при оценке уровня кэптивности бизнеса является доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны. В рамках данной Методологии к связанным сторонам относятся аффилированные лица организации, относимые к таковым в соответствии с законодательством Республики Беларусь о хозяйственных обществах, а также взаимозависимые лица, относимые к таковым в соответствии с Налоговым кодексом Республики Беларусь. Оценка уровня кэптивности бизнеса представлена в **таблице 11.**

Таблица 11. Оценка фактора «уровень кэптивности бизнеса»

Критерии	Оценка
Доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны, составляет менее 7%	Высокая
Доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны, составляет от 7% (включительно) до 10%	Сильная
Доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны, составляет от 10% (включительно) до 15%	Нормальная
Доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны, составляет от 15% (включительно) до 25%	Слабая
Доля лизингового портфеля организации, приходящегося на связанные стороны, составляет 25% (включительно) и более	Низкая

По мнению аналитиков BIK Ratings, высокая зависимость от связанных сторон повышает чувствительность организации к проблемам собственников, является источником конфликта интересов, а также оказывает негативное влияние на эффективность риск-менеджмента, что снижает уровень кредитоспособности объекта рейтингования.

Доля договоров с погашением большей части инвестиционных затрат лизингодателя в конце срока договора. Оценка доли договоров с погашением большей части инвестиционных затрат лизингодателя в конце срока договора представлена в **таблице 12.**

Таблица 12. Оценка фактора «доля договоров с погашением большей части инвестиционных затрат лизингодателя в конце срока договора»

Критерии	Оценка
Доля лизингового портфеля, приходящаяся на договоры со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, составляет менее 5%	Высокая
Доля лизингового портфеля, приходящаяся на договоры со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, составляет от 5% (включительно) до 10%	Сильная
Доля лизингового портфеля, приходящаяся на договоры со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, составляет от 10% (включительно) до 15%	Нормальная
Доля лизингового портфеля, приходящаяся на договоры со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, составляет от 15% (включительно) до 30%	Слабая
Доля лизингового портфеля, приходящаяся на договоры со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, составляет 30% и более	Низкая

По мнению BIK Ratings, наличие договоров со схемой погашения лизинговых платежей, возмещающих инвестиционные затраты лизингодателя, связанные с приобретением предметов лизинга, с увеличением их размера в конце срока договора, оказывает негативное влияние на уровень кредитоспособности организации.

Уровень аванса по новому бизнесу. Под авансом понимаются платежи лизингополучателя лизингодателю до момента передачи предмета лизинга лизингополучателю. Оценка производится за календарный год, предшествующий году, в котором осуществляются рейтинговые действия, или на основе оперативных данных года, в котором осуществляются рейтинговые действия. Оценка уровня аванса по новому бизнесу представлена в **таблице 13.**

Таблица 13. Оценка фактора «уровень аванса по новому бизнесу»

Критерии	Оценка
Доля авансовых платежей в объеме новых заключенных договоров составляет 20% и более	Высокая
Доля авансовых платежей в объеме новых заключенных договоров составляет от 15% (включительно) до 20%	Сильная
Доля авансовых платежей в объеме новых заключенных договоров составляет от 10% (включительно) до 15%	Нормальная
Доля авансовых платежей в объеме новых заключенных договоров составляет от 5% (включительно) до 10%	Слабая
Доля авансовых платежей в объеме новых заключенных договоров составляет менее 5%	Низкая

По мнению BIK Ratings, чем выше авансовый платеж, тем ниже риски объекта рейтингования понести значительные убытки при неисполнении лизингополучателем своих обязательств. Поэтому низкий уровень аванса оказывает негативное влияние на уровень кредитоспособности организации.

Обеспеченность сделок. В рамках данного фактора производится оценка обеспеченности лизингового портфеля гарантиями и (или) поручительством. Оценка по данным на 1 января года, в котором осуществляются рейтинговые действия, или на последнюю отчетную дату. Оценка обеспеченности сделок представлена в **таблице 14.**

Таблица 14. Оценка фактора «обеспеченность сделок»

Критерии	Оценка
Доля лизингового портфеля, имеющего обеспечение исполнения обязательств в виде гарантий и (или) поручительств, составляет 35% и более	Высокая
Доля лизингового портфеля, имеющего обеспечение исполнения обязательств в виде гарантий и (или) поручительств, составляет от 20% (включительно) до 35%	Сильная
Доля лизингового портфеля, имеющего обеспечение исполнения обязательств в виде гарантий и (или) поручительств, составляет от 7% (включительно) до 20%	Нормальная
Доля лизингового портфеля, имеющего обеспечение исполнения обязательств в виде гарантий и (или) поручительств, составляет от 3% (включительно) до 7%	Слабая
Доля лизингового портфеля, имеющего обеспечение исполнения обязательств в виде гарантий и (или) поручительств, составляет менее 3%	Низкая

По мнению BIK Ratings, применение способов обеспечения исполнения обязательств по сделкам оказывает позитивное влияние на уровень кредитоспособности организации, так как снижает финансовые потери организации в случае невозможности исполнения лизингополучателем своих обязательств.

Страховая защита. В рамках данного фактора производится оценка доли контрактной стоимости предметов лизинга, застрахованных крупнейшей страховой организацией, в суммарной контрактной стоимости застрахованных предметов лизинга, а также доли контрактной стоимости застрахованных предметов лизинга в суммарной контрактной стоимости предметов лизинга. Объединение данных подфакторов производится в соответствии с **таблицей 15.**

Таблица 15. Оценка фактора «страховая защита»

		Доля контрактной стоимости предметов лизинга, застрахованных крупнейшей страховой организацией, в суммарной контрактной стоимости застрахованных предметов лизинга				
		<60%	≥60% <65%	≥65% <75%	≥75% <85%	≥85%
Доля контрактной стоимости застрахованных предметов лизинга в суммарной контрактной стоимости предметов лизинга	≥70%	Высокая	Высокая	Сильная	Сильная	Нормальная
	≥55% <70%	Сильная	Сильная	Нормальная	Нормальная	Слабая
	≥40% <55%	Нормальная	Нормальная	Слабая	Слабая	Низкая
	≥25% <40%	Слабая	Слабая	Слабая	Низкая	Низкая
	<25%	Низкая	Низкая	Низкая	Низкая	Низкая

По мнению BIK Ratings, страхование рисков утраты и порчи предметов лизинга оказывает позитивное влияние на уровень кредитоспособности организации, так как снижает финансовые потери организации в случае утраты и порчи имущества.

Стратегия развития. Объектами анализа качества стратегического планирования выступают составленные стратегические планы развития (стратегии развития) организации, а также факт исполнения ранее поставленных стратегических целей. Оценка подфакторов стратегии развития представлена в **таблице 16**.

Таблица 16. Оценка подфакторов стратегии развития

Подфакторы	Количественная оценка			
	3 балла	2 балла	1 балл	0 баллов
Качество составленной стратегии развития	Стратегия развития соответствует не менее чем 5 критериям оценки подфактора «Качество составленной стратегии развития»	Стратегия развития соответствует 2-4 критериям оценки подфактора «Качество составленной стратегии развития»	Стратегия развития соответствует менее чем 2 критериям оценки подфактора «Качество составленной стратегии развития»	Организация не составляет стратегию развития или она не предоставлена BIK Ratings
Финансовая модель	Финансовая модель развития детализирована в высокой степени и содержит прогнозные бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках	Финансовая модель развития характеризуется средней степенью детализации и содержит прогнозные бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках	Финансовая модель развития не содержит прогнозные бухгалтерский баланс или отчет о прибылях и убытках	Организация не составляет финансовую модель деятельности или она не предоставлена BIK Ratings
Опыт реализации стратегии	80% и более стратегических целей на 2 отчетных календарных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий, было достигнуто	50% и более, но менее 80% стратегических целей на 2 отчетных календарных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий, было достигнуто	Менее 50% стратегических целей на 2 отчетных календарных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий, было достигнуто	Организация не составляет стратегию развития или BIK Ratings не предоставлена детальная информация о ходе реализации стратегии развития и (или) не предоставлена стратегия развития

По каждому подфактору может быть выставлена только одна оценка, выраженная в соответствующей сумме баллов. Если объект рейтингования не соответствует описанию подфактора, то по данному подфактору выставляется 0 баллов.

Оценка подфактора «Качество составленной стратегии развития» производится посредством анализа следующих критериев:

- организация имеет краткосрочный план развития[8] и (или) финансовую модель (на период до одного года в разбивке по месяцам или по кварталам);
- организация имеет среднесрочный и (или) долгосрочный стратегический план[9] (на период свыше одного года);
- в стратегическом плане четко определены цели и задачи деятельности организации;
- стратегический план содержит анализ конкурентной среды, сильных и слабых сторон организации относительно конкурентов;
- стратегический план содержит анализ рисков, которые могут повлиять на достижение стратегических целей, а также планы по минимизации последствий реализации данных рисков;
- определены сотрудники, ответственные за достижение стратегических целей развития организации;
- организация обладает необходимыми финансовыми, трудовыми, техническими и иными ресурсами для достижения поставленных стратегических целей.

Итоговая оценка стратегии развития рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому подфактору и представлена в **таблице 17**.

Таблица 17. Итоговая оценка фактора «стратегия развития»

Критерии	Оценка
Сумма оценок подфакторов равна 9 баллам	Высокая
Сумма оценок подфакторов равна 7 или 8 баллам	Сильная
Сумма оценок подфакторов равна 5 или 6 баллам	Нормальная
Сумма оценок подфакторов равна 3 или 4 баллам	Слабая
Сумма оценок подфакторов составляет менее 3 баллов	Низкая

По мнению BIK Ratings, четко построенная стратегия развития позволяет организации улучшить свое конкурентное положение и достичь заявленных плановых показателей, что отражает качество стратегического управления и повышает уровень кредитоспособности объекта рейтингования.

[8] Краткосрочный план развития – план развития организации на период до одного года.
[9] Среднесрочный стратегический план – стратегический план организации на период от одного года до трех лет. Долгосрочный стратегический план – стратегический план организации на период от трех лет.

Профиль финансовых рисков

Финансовый риск связан с потенциальными потерями, вызванными неоптимальной структурой активов объекта рейтингования и источников их формирования, а также его неэффективной операционной деятельностью. Таким образом, **определение финансового риска связано с оценкой финансовой устойчивости, ликвидности и операционной эффективности**.

1. Риск потери финансовой устойчивости. Оценка риска потери финансовой устойчивости базируется на расчете коэффициентов достаточности денежных средств для погашения обязательств (**таблица 18**), структуры капитала, валютной сбалансированности и их сопоставления с выведенными BIK Ratings отраслевыми нормативными шкалами.

Таблица 18. Коэффициенты достаточности денежных средств для погашения обязательств

Показатель	Описание	Формула[10]
FFO / Долг	Отношение чистого денежного потока от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале к задолженности по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам). FFO – показатель, измеряющий свойственную данной организации способность генерировать денежный поток от операционной деятельности независимо от колебаний оборотного капитала	($ДС_{тек}$ + $ДС_{инв}$ + И + + ΔЧОК) / Долг

[10] $ДС_{тек.}$ – результат движения денежных средств по текущей деятельности за отчетный период; $ДС_{инв.}$ – результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности за отчетный период; И – инвестиции, осуществленные за отчетный период; $И_{собств}$ – инвестиции, не связанные с приобретением предметов лизинга, осуществленные за отчетный период; ΔЧОК – прирост чистого оборотного капитала, скорректированный на прирост краткосрочной дебиторской задолженности по лизинговым платежам, за отчетный период; Д – выплаченные дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации за отчетный период; Долг – остаток задолженности по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам) на конец отчетного периода; $Д_{кр}$ – краткосрочная часть долга на конец отчетного периода; О – объем обязательств на конец отчетного периода; А – объем активов на конец отчетного периода; СК – объем собственного капитала на конец отчетного периода; СдП – срок до погашения; ДЗ – остаток задолженности перед организацией по лизинговым платежам, отраженная в бухгалтерском учете, на конец отчетного периода; $Рез_{ф}$ – фактически созданные организацией резервы по сомнительным долгам на конец отчетного периода; $ВД_i$ – валютные доходы за отчетный период в иностранной валюте i; $Долг_{пог_i}$ – погашенный валютный долг за отчетный период в иностранной валюте i; $Дд_{пог_i}$ – доля погашенного валютного долга в иностранной валюте i во всем объеме погашенного валютного долга за отчетный период; n – количество видов иностранных валют, в которых организация генерирует доходы и(или) имеет долг в отчетном периоде; $Долг_i$ – остаток валютного долга в иностранной валюте i на конец отчетного периода; $ДЗ_i$ – причитающиеся лизинговые платежи по валютным договорам в иностранной валюте i на конец отчетного периода; $Дд_i$ – доля остатка валютного долга в иностранной валюте i во всем объеме остатка валютного долга на конец отчетного периода.

Показатель	Описание	Формула[10]
CFO / Долг	Отношение чистого денежного потока от операционной деятельности к задолженности по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам). CFO в отличие от FFO учитывает влияние изменений, происходящих в текущих оборотных активах и обязательствах	$(ДС_{тек} + ДС_{инв} + + И_{собст}) / Долг$
FCF / Долг	Отношение свободного денежного потока к задолженности по кредитам, займам, лизингу (полученному), облигациям, цифровым знакам (токенам). FCF в отличие от CFO учитывает все виды деятельности, в том числе расходы на обслуживание/погашение долга	$(ДС_{тек} + ДС_{инв} + + ДС_{фин.} + Д) / Долг$
CFO/ $Д_{кр.ч}$	Отношение чистого денежного потока от операционной деятельности к задолженности по краткосрочной части долга	$(ДС_{тек} + ДС_{инв} + + И_{собств}) / Д_{кр}$
FCF / $Д_{кр.ч}$	Отношение свободного денежного потока к задолженности по краткосрочной части долга	$(ДС_{тек} + ДС_{инв} + + ДС_{фин.} + Д) / Д_{кр.}$
Отношение средневзвешенного срока до погашения лизингового портфеля к средневзвешенному сроку до погашения долга	Характеризует соотношение периода возврата средств от лизингополучателей к периоду возврата средств займодавцам	$\frac{(\sum_{i=1}^{k} СП_i * ДЗ_i)/ДЗ}{(\sum_{i=1}^{m} СП_i * Долг_i)/Долг}$
Коэффициент автономии, скорректированный на квазикапитал и квазирезервы	Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств, вложенных в имущество предприятия. Характеризует способность организации рассчитаться по своим обязательствам после реализации активов	(СК + Квазикапитал + + $Рез_ф$ − − Квазирезервы) / (А + $Рез_ф$ − − Квазирезервы)
Коэффициент соотношения обязательств и собственных средств	Показывает, сколько обязательств привлекла организация на рубль вложенных в активы собственных средств	О / СК
Коэффициент соотношения валютных доходов к погашенному валютному долгу	Характеризует среднюю сумму доходов по договорам с валютной оговоркой за период, приходящуюся на каждый рубль валютных обязательств за аналогичный период. Коэффициент рассчитывается как средневзвешенное частных коэффициентов по каждой валюте обязательств	$\sum_{i=1}^{n} \frac{ВД_i}{Долг_{пог_i}} * Дд_{пог_i}$

Показатель	Описание	Формула[10]
Коэффициент соотношения причитающихся лизинговых платежей по валютным договорам к остатку валютного долга	Характеризует среднюю сумму причитающихся лизинговых платежей по валютным договорам на каждый рубль задолженности в валюте. Коэффициент рассчитывается как средневзвешенное значение частных коэффициентов по каждой валюте обязательств	$\sum_{i=1}^{n} \frac{ДЗ_i}{Долг_i} * Дд_i$

Под квазикапиталом понимаются кредиты (займы), привлеченные организацией, которые одновременно отвечают следующим условиям:

- кредит (заем) предоставляется юридическим лицом единовременно;
- кредитный договор (договор займа) не содержит условий о целевом использовании;
- заем не оформлен векселем или облигацией;
- срок полного возврата (погашения) кредита (займа), определенный без учета условий кредитного договора (договора займа) о возможной автоматической отсрочке платежа по такому кредиту (займу), составляет 5 лет и более с даты поступления кредитополучателю (заемщику) – лизинговой организации денежных средств по кредитному договору (договору займа);
- исполнение обязательств кредитополучателя (заемщика) по кредитному договору (договору займа) не обеспечивается гарантийным депозитом денег, переводом на кредитодателя (заимодавца) правового титула на имущество, в том числе на имущественные права, залогом недвижимого и (или) движимого имущества, гарантией, поручительством и (или) иными способами обеспечения исполнения обязательств, предусмотренными законодательством или договором;
- по мнению BIK Ratings, кредит (заем) предоставляется на нерыночных условиях в части процентной ставки;
- кредитным договором (договором займа) не предусматривается наличие финансовых и нефинансовых ковенантов[11];
- кредитным договором (договором займа) не предусматривается капитализация процентов.

Под квазирезервами понимается условный показатель резервов по сомнительным долгам.

[11] Ковенант — обязательство совершить какое-либо действие или воздержаться от совершения какого-либо действия, имеющее для обязавшейся стороны юридическую силу.

Таблица 19. Принятые коэффициенты резервирования по активам

Показатель	Квазирезерв, %
Просроченная задолженность по лизинговым платежам 30 дней и менее	5
Просроченная задолженность по лизинговым платежам 31–60 дней	10
Просроченная задолженность по лизинговым платежам 61–90 дней	20
Просроченная задолженность по лизинговым платежам свыше 90 дней	40

2. Риск потери ликвидности. Оценка риска потери ликвидности базируется на расчете показателей скорректированной текущей и абсолютной ликвидности активов и их сопоставлении с выведенными BIK Ratings отраслевыми нормативными шкалами. Основными показателями, характеризующими ликвидность организации, являются показатели, представленные в **таблице 20**.

Таблица 20. Основные показатели, характеризующие ликвидность организации

Показатель	Описание	Формула[12]
Коэффициент общей ликвидности, скорректированный на просроченную задолженность по договорам лизинга	Характеризует общую обеспеченность организации ликвидными активами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств организации	(КА + $Рез_{ф}$ – $ДЗ_{лп\ проср.}$) / / КО
Коэффициент высокой ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	АлА / КО

3. Риск потери операционной эффективности базируется на расчете показателей рентабельности, представленных в **таблице 21**, и их сопоставлении с выведенными BIK Ratings отраслевыми нормативными шкалами.

[12] КА – краткосрочные активы; $Рез_{ф}$ – фактически созданные организацией резервы по сомнительным долгам; $ДЗлп_{.проср.}$ – просроченная краткосрочная дебиторская задолженность по договорам лизинга; КО – краткосрочные обязательства; БлА – быстроликвидные активы; АлА– абсолютно ликвидные активы.

Таблица 21. Основные показатели, используемые для определения операционной эффективности организации

Показатель	Описание	Формула[13]
Операционная рентабельность (по прибыли от реализации)	Характеризует среднюю сумму прибыли от реализации, полученную с каждого рубля выручки	ПР / В
Операционная рентабельность (по чистой прибыли)	Характеризует среднюю сумму чистой прибыли, полученную с каждого рубля выручки	ЧП / В
Рентабельность собственного капитала	Характеризует среднюю сумму чистой прибыли, полученную с каждого рубля собственных средств	ЧП / СКср
Рентабельность активов	Характеризует среднюю сумму чистой прибыли, полученную с каждого рубля, вложенного в активы	ЧП / АКср

В целях обеспечения сопоставимости значений показателей, рассчитанных за промежуточный отчетный период, с отраслевыми нормативами, определенными на основании годовых данных, отдельные потоковые показатели приводятся к годовому выражению. При расчете показателей FFO / Долг, CFO / Долг, FCF / Долг, CFO / Дкр.ч., FCF / Дкр.ч., рентабельности активов и рентабельности собственного капитала потоковая величина, используемая в числителе соответствующего показателя и сформированная нарастающим итогом с начала отчетного года, умножается на коэффициент годового пересчета. Коэффициент годового пересчета определяется как отношение 12 к количеству месяцев промежуточного отчетного периода и составляет: 4 — для данных за I квартал; 2 — для данных за первое полугодие; 4/3 — для данных за девять месяцев.

Моментные и средние балансовые величины, используемые в знаменателях указанных показателей, к годовому выражению не приводятся. Долг и краткосрочная часть долга определяются на конец соответствующего отчетного периода, а средняя величина активов и средняя величина собственного капитала — как среднеарифметическое их значений на начало и конец соответствующего отчетного периода. Показатели, в которых числитель и знаменатель являются потоковыми величинами, относящимися к одному и тому же отчетному периоду, в том числе показатели операционной рентабельности, дополнительному годовому пересчету не подлежат.

Значения коэффициентов рассчитываются за три календарных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий, и последний

[13] В – выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг за отчетный период; ПР – прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг за отчетный период; ЧП – чистая прибыль (убыток) за отчетный период; СКср – среднеарифметическое значение собственного капитала на начало и конец отчетного периода; АКср – среднеарифметическое значение активов на начало и конец отчетного периода.

отчетный период, за который составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность. В случае ведения бухгалтерского учета объектом рейтингования по Инструкции № 75 «О порядке бухгалтерского учета лизинговых операций» (постановление Министерства финансов от 30 марта 2004 г. № 75) в анализируемом периоде для целей оценки кредитоспособности производится корректировка исходных данных по Стандарту № 73 (постановление Министерства финансов от 30 ноября 2018 г. № 73).

Выведенные значения проходят качественную оценку. Шкала оценок значений показателей профиля финансовых рисков включает 4 качественные категории:

1) высокая;
2) сильная;
3) слабая;
4) низкая.

Качественная оценка значений названных показателей осуществляется путем сравнения фактических значений с выведенными отраслевыми нормативами. Отраслевые нормативы показателей, характеризующих уровень финансового риска, представлены в приложении 2.

Границы диапазонов качественных характеристик определены в таблице 22, где B, C, D, E – наименования столбцов приложения 2.

Таблица 22. Границы диапазонов качественных характеристик

Показатель	Границы
Риск потери финансовой устойчивости	
FFO/долг	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
CFO/долг	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
FCF/долг	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
CFO/ $Д_{кр.ч}$	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
FCF / $Д_{кр.ч}$	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Отношение средневзвешенного срока до погашения лизингового портфеля к средневзвешенному сроку до погашения долга	низкая ≥ B > слабая ≥ C > > сильная ≥ D > высокая
Коэффициент автономии, скорректированный на квазикапитал и квазирезервы	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Коэффициент соотношения обязательств и собственных средств	низкая ≥ B > слабая ≥ C > > сильная ≥ D > высокая
Коэффициент соотношения валютных доходов к погашенному валютному долгу	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая ≤ E < < сильная

Показатель	Границы
Коэффициент соотношения причитающихся лизинговых платежей по валютным договорам к остатку валютного долга	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая ≤ E < < сильная
Риск потери ликвидности	
Коэффициент общей ликвидности, скорректированный на просроченную задолженность по договорам лизинга	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Коэффициент высокой ликвидности	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Риск потери операционной эффективности	
Операционная рентабельность (по прибыли от реализации)	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Операционная рентабельность (по чистой прибыли)	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Рентабельность собственного капитала	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая
Рентабельность активов	низкая ≤ B < слабая ≤ C < < сильная ≤ D < высокая

Отраслевые нормативы разрабатывались BIK Ratings по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности лизинговых организаций за 5 последних лет. Данная отчетность была консолидирована, и на основании ее BIK Ratings были рассчитаны названные коэффициенты, характеризующие финансовый риск, за 5 последних лет. Далее из полученных годовых значений было произведено выведение средневзвешенных значений (годам присвоены весовые коэффициенты: 2021 – 10%, 2022 – 15%, 2023 – 20%, 2024 – 25%, 2025 – 30%), которые и послужили базой для создания нормативных шкал. Актуализация нормативов будет производиться ежегодно.

Каждая из качественных оценок соответствует баллам от 20 до 100. Шкала перехода качественной оценки в балльную представлена в **таблице 23**.

Таблица 23. Шкала перехода качественной оценки в балльную

низкая	слабая	сильная	высокая
20	50	80	100

Из динамики балльных оценок выводятся средневзвешенные значения. Как правило, удельные веса по годам распределяются следующим образом:

- при наличии данных за три последних календарных года – 10% (год n-2), 30% (год n-1), 60% (год n);
- при наличии данных за три последних календарных года и за 1 квартал текущего года – 10% (год n-2), 30% (год n-1), 50% (год n), 10% (год n+1);
- при наличии данных за три последних календарных года и за 2 квартала текущего года – 10% (год n-2), 30% (год n-1), 40% (год n), 20% (год n+1);

• при наличии данных за три последних календарных года и за 3 квартала текущего года – 10% (год n-2), 30% (год n-1), 30% (год n), 30% (год n+1).

В случае наличия значительных (более 40% за год по сравнению с предыдущим годом) несистемных отклонений[14] балльных оценок в какой-либо из периодов BIK Ratings вправе изменить распределение весов по годам путем присвоения 5% периоду с таким отклонением и пропорционального распределения остатка веса на другие периоды.

В случае неосуществления деятельности, осуществления преимущественно не лизинговой деятельности в отдельных анализируемых периодах и в иных специфичных случаях, удельные веса по годам могут перераспределяться иным образом.

На основании полученных средневзвешенных балльных оценок по каждому показателю путем распределения весов формируется уровень риска по группе показателей и выводится общая оценка профиля финансовых рисков.

Распределение веса каждого коэффициента в уровне рисков представлено в **таблице 24**.

Таблица 24. Распределение веса показателей при определении уровня финансовых рисков

Показатель	Удельный вес, %
Риск потери финансовой устойчивости	50%
FFO/долг	5%
CFO/долг	5%
FCF/долг	5%
CFO/ $Д_{кр.ч}$	10%
FCF / $Д_{кр.ч}$	10%
Отношение средневзвешенного срока до погашения лизингового портфеля к средневзвешенному сроку до погашения долга	15%
Коэффициент автономии, скорректированный на квазикапитал и квазирезервы	10%
Коэффициент соотношения обязательств и собственных средств	10%
Коэффициент соотношения валютных доходов к погашенному валютному долгу	15%
Коэффициент соотношения причитающихся лизинговых платежей по валютным договорам к остатку валютного долга	15%

[14] Несистемные отклонения – нерегулярные, аномальные изменения балльных оценок. Несистемные отклонения не связаны с устойчивыми тенденциями, например, не вызваны долгосрочными экономическими факторами, изменениями бизнес-модели организации или отраслевыми кризисами. Как правило, несистемные отклонения наблюдаются только в одном из рассматриваемых периодов.

Показатель	Удельный вес, %
Риск потери ликвидности	15%
Коэффициент общей ликвидности, скорректированный на просроченную задолженность по договорам лизинга	40%
Коэффициент высокой ликвидности	60%
Риск потери операционной эффективности	35%
Операционная рентабельность (по прибыли от реализации)	25%
Операционная рентабельность (по чистой прибыли)	25%
Рентабельность собственного капитала	25%
Рентабельность активов	25%

Если имеются значительные различия в качественных оценках значений показателей (более 1 ступени) и они соответствуют общему негативному тренду, то эти показатели приобретают более высокое значение для анализа финансовой устойчивости: с каждой дополнительной ступенью удельный вес увеличивается на 5%, а удельный вес прочих показателей снижается на равное значение процентных пунктов. При этом удельный вес показателя не может снижаться ниже 5%.

Корректирующие факторы

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

- ликвидность предметов лизинга;
- деловую репутацию;
- ESG-модификатор;
- структуру фондирования;
- дополнительный модификатор.

1. Ликвидность предметов лизинга. Ликвидность предметов лизинга характеризует уровень спроса на актив на вторичном рынке. Чем выше уровень спроса, тем ликвиднее актив и ниже финансовые потери организации в случае его реализации на рынке, что оказывает положительное влияние на уровень кредитоспособности организации. В рамках Методологии производится оценка предметов лизинга объекта рейтингования на соответствие одному из следующий критериев:

- лизинговая организация предоставляет в лизинг имущество с высокой степенью ликвидности (корректирующий фактор оценивается как сильный и увеличивает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней);
- лизинговая организация предоставляет в лизинг имущество со средней степенью ликвидности (корректирующий фактор оценивается как нормальный и не влияет на изменение базового уровня рейтинга);
- лизинговая организация предоставляет в лизинг имущество с низкой ликвидностью (корректирующий фактор оценивается как слабый и снижает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней).

Непосредственно характеристика критериев, к которым относится каждая группа предметов лизинга, представлена в **таблице 25**.

Таблица 25. Оценка степени ликвидности предметов лизинга по видам

Ликвидность имущества	Виды имущества
Имущество высокой степени ликвидности	Автобусы и микроавтобусы
	Грузовой и легковой автотранспорт
	Строительная спецтехника
	Компьютерное оборудование и оргтехника
	Мобильные телефоны, планшеты, телевизоры, фотоаппараты
	Бытовая техника
	Мебель и офисное оборудование

Ликвидность имущества	Виды имущества
Имущество со средней степенью ликвидности	Здания и сооружения
	Железнодорожная техника
	Медицинское оборудование
	Полиграфическое оборудование
	Сельскохозяйственная техника
	Складская техника
	Банковское оборудование для торговли
Имущество с низкой степенью ликвидности	Энергетическое оборудование
	Металлургическое оборудование
	Авиатехника
	Водный транспорт
	Прочее специализированное, сложно монтируемое, уникальное крупногабаритное оборудование
	Оборудование для пищевой промышленности

В случаях, если при анализе обнаружены специфические предметы лизинга, не представленные в данной таблице, степень их ликвидности определяется аналитиками BIK Ratings на основе изучения рыночной ситуации.

В случаях, если ликвидность конкретного предмета(ов) лизинга, входящего в состав одной из групп видов имущества значительно отличается от ликвидности, заданной таблицей 25 (что может быть установлено изучением рыночной ситуации и вынесением мнения аналитиков BIK Ratings), аналитики имеют право понизить или повысить степень ликвидности на 1 уровень.

Итоговое значение корректирующего фактора определяется по результатам отнесения всех предметов лизинга к одному из критериев по следующим правилам:

- если доля общей контрактной стоимости высоколиквидных предметов лизинга превышает 50% от общей контрактной стоимости имущества, то корректирующий фактор оценивается как сильный;
- если доля общей контрактной стоимости низколиквидных предметов лизинга превышает 50% от общей контрактной стоимости имущества, то корректирующий фактор оценивается как слабый;
- в прочих случаях корректирующий фактор оценивается как нормальный.

2. Деловая репутация. По мнению BIK Ratings, хорошая деловая репутация объекта рейтингования, его руководителя, участников (акционеров) и конечных бенефициаров, а также высокий уровень корпоративного

управления обеспечивает сохранение конкурентоспособности организации, что косвенным образом влияет на кредитоспособность объекта рейтингования.

Оценка уровня деловой репутации осуществляется по подфакторам, приведенным в **таблице 26.**

Таблица 26. Оценка подфакторов, характеризующих деловую репутацию организации

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Период функционирования юридического лица				
7 лет и более	от 5 лет включительно до 7 лет	от 3 лет включительно до 5 лет	от 1 года включительно до 3 лет	менее 1 года
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 и более
Количество задолженностей по исполнительным документам, имеющихся у организации за 2 последних календарных года и текущий календарный год (производство по которым окончено и не окончено на момент анализа)				
0	1-2	3-6	7-12	13 и более
Кредитная история				
Отсутствие случаев неисполнения и несвоевременного исполнения финансовых обязательств за все время существования организации И/ИЛИ Наличие немногочисленных несущественных по объему случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств[15], которые произошли более двух лет назад	Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли более двух лет назад И/ИЛИ Наличие немногочисленных несущественных по объему случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств, которые произошли менее двух лет назад	Наличие разовых случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью до 90 дней включительно), которые произошли в течение двух последних лет	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	Наличие случаев несвоевременного исполнения финансовых обязательств (продолжительностью свыше 90 дней) и (или) дефолтов, которые произошли в течение двух последних лет

[15] Под немногочисленными несущественными по объему случаями несвоевременного исполнения финансовых обязательств подразумеваются технические, не системные случаи несвоевременного исполнения организацией финансовых обязательств на период до 5 дней, произошедшие не более двух раз, сумма просроченных платежей по каждому из которых не превышает 0,5% объема обязательств организации.

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Суммарный объем долга по приказным производствам, возбужденным в отношении организации за 2 последних календарных года и текущий календарный год				
0,5% годовой выручки и менее	Более 0,5%, но менее 1% (включительно) годовой выручки	Более 1%, но менее 2% (включительно) годовой выручки	Более 2%, но менее 3% (включительно) годовой выручки	Более 3% годовой выручки
Структура собственности				
	Состав конечных бенефициарных владельцев полностью раскрыт в бухгалтерской (финансовой) отчетности и (или) годовом отчете. Структура собственности является прозрачной	Структура собственности усложнена. Бенефициарные владельцы известны BIK Ratings	Структура владения является непрозрачной и не позволяет достоверно установить конечного бенефициара	
Репутация руководителей и собственников[16]				
	Отсутствие фактов, негативно влияющих на деловую репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров	BIK Ratings оценивает репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров как негативную или в открытом доступе отсутствует какая-либо информация, достаточная для характеристики данных лиц	BIK Ratings оценивает репутацию руководителей, владельцев и конечных бенефициаров как негативную и способную снизить интерес к организации со стороны текущих и будущих клиентов	Привлечение руководителей, владельцев и конечных бенефициаров к уголовной или субсидиарной ответственности
Компетенция руководителей				
	Высокий уровень компетенции членов совета директоров и (или) руководства организации	Компетенция членов совета директоров и (или) руководства организации соответствует обычной практике в отрасли	Имеются сомнения в компетенции членов совета директоров и (или) руководства организации (малый опыт работы или отсутствие профильного высшего образования)	

[16] Для оценки подфактора используются ретроспективные данные за 2 календарных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий.

По каждому подфактору может быть выставлен один из приведенных баллов (таблица 26).

Итоговая оценка корректирующего фактора «деловая репутация» рассчитывается как сумма набранных баллов по каждому подфактору и представлена в **таблице 27.**

Таблица 27. Итоговая оценка деловой репутации организации

Критерии	Оценка
Сумма оценок подфакторов равна 6,5 баллам	Сильная
Сумма оценок подфакторов равна 3,5 – 6 баллам включительно	Нормальная
Сумма оценок подфакторов равна 1 – 3 баллам включительно	Слабая
Сумма оценок подфакторов равна (-6,5) – 0,5 балла включительно	Низкая

Качественная оценка корректирующего фактора «деловая репутация» может быть снижена на 1 уровень при условии выполнения хотя бы одного из следующих условий:

- если в отношении объекта рейтингования действуют санкции со стороны третьих стран или государственных органов, которые, по мнению BIK Ratings, влияют на деловую репутацию объекта рейтингования;
- если объект рейтингования не проводит аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности;
- при наличии фактов утечки клиентских данных из корпоративной сети лизинговой организации в последние два года;
- при наличии существенного, способного негативно повлиять на публичную репутацию организации, количества негативных отзывов в отношении объекта рейтингования;
- в случае наличия иных публичных негативных сведений, которые, по мнению BIK Ratings, влияют на деловую репутацию объекта рейтингования.

Качественная оценка корректирующего фактора оказывает следующее влияние на базовый уровень рейтинга:

- сильная оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- нормальная оценка не влияет на базовый уровень рейтинга;
- слабая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- низкая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 1 уровень.

3. ESG-модификатор. По мнению BIK Ratings, приверженность объекта рейтингования ESG-принципам позволяет создать более полное представление о финансовой устойчивости и ответственности организации, а также снизить риски, связанные с недостаточным уровнем раскрытия информации.

Оценка ESG-модификатора объекта рейтингования осуществляется по подфакторам, приведенным в **таблице 28.**

Таблица 28. Оценка подфакторов, характеризующих ESG-модификатор организации

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Экологическая стратегия (удельный вес подфактора – 10%)				
Объект рейтингования имеет четкую и выполнимую стратегию с высоким уровнем детализации (с обозначенными целевыми показателями), которая с учетом специфики организации позволяет минимизировать негативное влияние на экологию[17]. Стратегия является публичной.	Объект рейтингования имеет четкую и выполнимую стратегию, которая позволяет снизить негативное влияние на экологию. Стратегия является публичной или непубличной.	Объект рейтингования имеет стратегию, которая позволяет снизить негативное влияние на экологию, однако, по мнению BIK Ratings, данная стратегия имеет недостаточный уровень проработки и (или) имеются сомнения в ее реализуемости. Стратегия является публичной.	Объект рейтингования имеет непубличную стратегию, которая позволяет снизить негативное влияние на экологию, однако, по мнению BIK Ratings, данная стратегия имеет недостаточный уровень проработки и (или) имеются сомнения в ее реализуемости. Стратегия является непубличной.	Объект рейтингования не имеет стратегии, которая позволяет минимизировать негативное влияние организации на экологию.
Использование возобновляемых источников энергии (удельный вес подфактора – 10%)				
Доля энергии, произведенной на основе возобновляемых источников[18], в общем энергопотреблении объекта рейтингования составляет 65% и выше.	Доля энергии, произведенной на основе возобновляемых источников, в общем энергопотреблении объекта рейтингования составляет от 45% (включительно) до 65%.	Доля энергии, произведенной на основе возобновляемых источников, в общем энергопотреблении объекта рейтингования составляет от 25% (включительно) до 45%.	Доля энергии, произведенной на основе возобновляемых источников, в общем энергопотреблении объекта рейтингования составляет от 10% (включительно) до 25%.	Доля энергии, произведенной на основе возобновляемых источников, в общем энергопотреблении объекта рейтингования составляет менее 10%.

[17] Минимизация негативного влияния на экологию может быть выражена в виде следующих направлений:
- обеспечение устойчивого и рационального потребления;
- снижение объемов выбросов в воздушную, водную и (или) почвенную среду;
- сохранение и (или) рациональное использование водных, почвенных и (или) биологических ресурсов;
- снижение объемов использования невозобновляемых источников энергии;
- защита и восстановление сложившихся природных систем и биоразнообразия;
- реализация углеродно-нейтральных и (или) углеродно-отрицательных проектов и др.

[18] Возобновляемые источники энергии – источники энергии, топливо для которого пополняется со скоростью, превышающей скорость ее потребления (солнечная энергия, энергия ветра, геотермальная энергия, гидроэнергия, биоэнергия).

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Практика обращения с отходами и оценка углеродного следа (удельный вес подфактора – 10%)				
Объект рейтингования не продуцирует отходы в результате своей операционной деятельности (без учета макулатуры и бытовых отходов). Организация придерживается принципов циркулярной экономики, в том числе активно их продвигает. Организация оценивает свой углеродный след, данные о котором проверяются верификатором углеродного следа.	Объект рейтингования продуцирует биоразлагаемые отходы (со сроком разложения менее 3 лет), макулатуру и бытовые отходы в результате своей операционной деятельности. Макулатура и бытовые отходы раздельно сортируются и направляются в дальнейшую переработку. Организация придерживается принципов циркулярной экономики, в том числе активно их продвигает. Организация оценивает свой углеродный след.	Объект рейтингования продуцирует биоразлагаемые отходы со сроком разложения до 50 лет (без учета бытовых отходов), последующая утилизация которых не приносит существенного вреда окружающей среде И / ИЛИ Организация придерживается принципов циркулярной экономики, в том числе активно их продвигает И / ИЛИ Организация оценивает свой углеродный след	Объект рейтингования продуцирует отходы со сроком разложения более 50 лет в результате своей операционной деятельности. Организация оценивает или не оценивает свой углеродный след.	Объект рейтингования продуцирует отходы в результате своей операционной деятельности, последующая утилизация которых приносит существенный вред окружающей среде. Организация оценивает или не оценивает свой углеродный след.
Уровень оплаты труда (удельный вес подфактора – 15%)				
Среднемесячная заработная плата одного сотрудника объекта рейтингования за последний отчетный период равна или превышает 200% от среднего уровня по Республике Беларусь.	Среднемесячная заработная плата одного сотрудника объекта рейтингования за последний отчетный период равна или превышает 160% от среднего уровня по Республике Беларусь, однако менее 200%.	Среднемесячная заработная плата одного сотрудника объекта рейтингования за последний отчетный период равна или превышает 120% от среднего уровня по Республике Беларусь, однако менее 160%.	Среднемесячная заработная плата одного сотрудника объекта рейтингования за последний отчетный период равна или превышает 80% от среднего уровня по Республике Беларусь, однако менее 120%.	Среднемесяч-ная заработная плата одного сотрудника объекта рейтингования за последний отчетный период ниже, чем 80% от среднего уровня по Республике Беларусь.

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Осуществление социального маркетинга (удельный вес подфактора – 10%)				
Объект рейтингования использует 2 и более основных видов социального маркетинга[19] на постоянной основе. По мнению BIK Ratings, осуществление социального маркетинга усилиями организации имеет безусловный положительный эффект[20] для общества, региона и (или) отдельных слоев населения.	Объект рейтингования использует один или несколько из основных видов социального маркетинга на постоянной основе. По мнению BIK Ratings, осуществление социального маркетинга усилиями организации имеет безусловный положительный эффект для общества, региона и (или) отдельных слоев населения.	Объект рейтингования использует один или несколько из основных видов социального маркетинга на постоянной основе. По мнению BIK Ratings, осуществление социального маркетинга усилиями организации имеет нейтральный или неоднозначный эффект для общества, региона и (или) отдельных слоев населения.	Объект рейтингования использует один или несколько из основных видов социального маркетинга не на постоянной основе.	Объект рейтингования не использует социальный маркетинг в своей деятельности.
Нефинансовая отчетность (удельный вес подфактора – 20%)				
Объект рейтингования не реже раза в год публикует нефинансовую отчетность. Данная отчетность соответствует международным стандартам нефинансовой отчетности GRI[21]	Объект рейтингования не реже раза в год публикует нефинансовую отчетность. По мнению BIK Ratings, данная отчетность частично соответствует международным стандартам нефинансовой	Объект рейтингования публикует нефинансовую отчетность, раскрывающую его экологические, социальные факторы и факторы корпоративного управления. После составления и/или	Объект рейтингования публикует или составляет нефинансовую отчетность, раскрывающую одну или более категорий факторов: экологические факторы, социальные факторы и факторы корпоративного	Объект рейтингования не составляет нефинансовую отчетность.

[19] Под основными видами социального маркетинга понимаются следующие его виды:
- спонсорство – оказание определенной помощи отдельным группам населения;
- корпоративное волонтерство – добровольное участие сотрудников организаций в различных социальных программах при поддержке своей организации;
- фандрайзинг – комплекс мер, направленных на сбор средств с целью улучшения социально-экономического положения отдельного региона (в том числе сбор средств через благотворительные кампании, конкурсы и гранты от специализированных фондов, для реализации важных социальных проектов и пр.);
- стимулирование продаж – проведение акций, направленных на формирование у потребителей и партнеров определенной сопричастности какому-либо благотворительному или социально-полезному мероприятию.

[20] Безусловно положительный эффект – положительное влияние, не имеющее спорных или обратных негативных эффектов для заявленных бенефициаров (общества, региона и (или) отдельных слоев населения).

[21] GRI – Global Reporting Initiative.

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
или ISSB[22] по мнению BIK Ratings или по мнению верификатора нефинансовой отчетности.	отчетности GRI или ISSB.	публикации данной отчетности прошло менее 1 календарного года.	управления. После составления и / или публикации данной отчетности прошло менее 1 календарного года.	
Доля экологических и социальных продуктов (удельный вес подфактора – 10%)				
Объект рейтингования получает более 25% выручки от реализации продуктов, которые связаны с технологиями и проектами, нацеленными на создание более чистой окружающей среды и / или улучшением климата и / или реализацией социальных проектов (направленных на социально-полезную деятельность).	Объект рейтингования получает 5% и более выручки от реализации продуктов, которые связаны с технологиями и проектами, нацеленными на создание более чистой окружающей среды и / или улучшением климата и / или реализацией социальных проектов (направленных на социально-полезную деятельность), однако менее 25%.	Объект рейтингования получает 1% и более выручки от реализации продуктов, которые связаны с технологиями и проектами, нацеленными на создание более чистой окружающей среды и / или улучшением климата и / или реализацией социальных проектов (направленных на социально-полезную деятельность), однако менее 5%.	Объект рейтингования получает менее 1% выручки от реализации продуктов, которые связаны с технологиями и проектами, нацеленными на создание более чистой окружающей среды и / или улучшением климата и / или реализацией социальных проектов (направленных на социально-полезную деятельность).	Объект рейтингования не имеет продуктов, которые связаны с технологиями и проектами, нацеленными на создание более чистой окружающей среды и / или улучшением климата и / или реализацией социальных проектов (направленных на социально-полезную деятельность).

[22] ISSB – International Sustainability Standards Board.

1 балл	0,5 баллов	0 баллов	-0,5 баллов	-1 балл
Деятельность собственников и исполнительных органов (удельный вес подфактора – 15%)				
Объект рейтингования через деятельность собственников и руководства обеспечивает реализацию четырех и более социальных и экологических задач[23], закрепленных во внутренней документации. При выработке решений участие принимают представители всех полов. Вознаграждение руководства объекта рейтингования напрямую зависит от результатов деятельности организации.	Объект рейтингования через деятельность собственников и руководства обеспечивает реализацию двух или трех социальных и экологических задач, закрепленных во внутренней документации. При выработке решений участие принимают представители всех полов. Вознаграждение руководства объекта рейтингования напрямую зависит от результатов деятельности организации.	Объект рейтингования через деятельность собственников и руководства обеспечивает реализацию не менее одной социальной и экологической задачи, закрепленной во внутренней документации. При выработке решений участие принимают представители одного пола. Вознаграждение руководства объекта рейтингования зависит или не зависит от результатов деятельности организации.	Объект рейтингования через деятельность собственников и руководства не обеспечивает реализацию ни одной из социальных и экологических задач.	

[23] К социальным и экологическим задачам могут относится следующие:
– социальные задачи:
• реализация проектов, направленных на помощь уязвимым слоям населения;
• реализация проектов, направленных на стимулирование здорового образа жизни среди сотрудников объекта рейтингования и (или) местного населения;
• реализация образовательных проектов среди сотрудников объекта рейтингования и (или) местного населения;
• реализация проектов, направленных на обеспечение гендерного равенства среди сотрудников объекта рейтингования;
• реализация проектов, направленных на стимулирование снижения уровня неравенства доходов сотрудников объекта рейтингования;
– экологические задачи:
• реализация проектов, направленных на обеспечение устойчивого и рационального потребления;
• реализация проектов, направленных на снижение объемов выбросов в воздушную, водную и (или) почвенную среду;
• реализация проектов, направленных на сохранение и (или) рациональное использование водных, почвенных и (или) биологических ресурсов;
• реализация проектов, направленных на снижение объемов использования невозобновляемых источников энергии;
• реализация проектов, направленных на защиту и восстановление сложившихся природных систем и биоразнообразия;
• реализация углеродно-нейтральных и (или) углеродно-отрицательных проектов и др.

По каждому подфактору может быть выставлен один из приведенных баллов, после чего определяется средневзвешенная оценка «ESG-модификатора», которая рассчитывается как сумма произведений оценок подфакторов и их удельных весов.

Итоговая оценка корректирующего фактора «ESG-модификатор» рассчитывается как округление средневзвешенного балла до целой части и представлена в **таблице 29.**

Таблица 29. Итоговая оценка ESG-модификатора (при отсутствии действующего ESG-рейтинга)

Критерии	Оценка
Средняя оценка подфакторов после округления равна 1 баллу	Сильная
Средняя оценка подфакторов после округления равна 0 баллов	Нормальная
Средняя оценка подфакторов после округления равна (-1) баллу	Слабая

Таблицы 28-29 по оценке подфакторов, характеризующих ESG-модификатор организации, не применяются, в случае если объекту рейтингования в течение последнего календарного года со стороны BIK Ratings присваивался ESG-рейтинг (данный рейтинг является действующим). При этом определение оценки ESG-модификатора происходит в соответствии с **таблицей 30**.

Таблица 30. Итоговая оценка ESG-модификатора организации при наличии действующего ESG-рейтинга

Критерии	Оценка
Объект рейтингования имеет действующий ESG-рейтинг уровня AAA.esg, AA+.esg, AA.esg, A+.esg, A.esg.	Сильная
Объект рейтингования имеет действующий ESG-рейтинг уровня BBB.esg, BB.esg.	Нормальная
Объект рейтингования имеет действующий ESG-рейтинг уровня B.esg, CCC.esg, CC.esg, C.esg.	Слабая

При условии отсутствия у объекта рейтингования действующего ESG-рейтинга качественная оценка «ESG-модификатора» может быть снижена на 1 уровень по сравнению с полученной в соответствии с таблицей 29 (с «сильной» до «нормальной» или с «нормальной» до «слабой») в случае, если фактор «стратегия развития» и (или) корректирующий фактор «деловая репутация» имеет оценку «слабая» или «низкая».

Качественная оценка корректирующего фактора «ESG-модификатор» оказывает следующее влияние на базовый уровень рейтинга:

- сильная оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;

- нормальная оценка не влияет на базовый уровень рейтинга;
- слабая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней.

4. Структура фондирования. Оценка структуры фондирования используется для анализа рисков, связанных с недостаточной диверсификацией ресурсной базы и ее нестабильностью, а также возможностей объекта рейтингования по управлению этими рисками за счет привлечения дополнительной ликвидности.

Порядок расчета и характеристика показателей для оценки структуры фондирования представлены в **таблице 31.**

Таблица 31. Порядок расчета и описание показателей, характеризующих структуру фондирования

Показатель	Описание	Формула[24]
Доля крупнейшего источника фондирования (по форме)	Отношение задолженности по крупнейшему источнику фондирования (кредиты, займы физических лиц, займы юридических лиц, облигации, лизинг, цифровые знаки (токены)) к общему остатку задолженности по всем источникам фондирования в части основного долга. Чем выше концентрация одного источника фондирования, тем ниже оценка структуры фондирования.	$З_{КРУП_ИФ}$/ $З_{ИФ}$
Количество используемых форм фондирования	BIK Ratings выделяет 6 форм фондирования лизинговых организаций: кредиты, займы физических лиц, займы юридических лиц, облигации, лизинг, цифровые знаки (токены). Оценка количества форм фондирования, используемых объектом рейтингования, осуществляется за отчетный период. Чем больше количество используемых форм фондирования, тем выше оценка структуры фондирования.	–
Доля трех крупнейших заимодавцев	Отношение задолженности по привлеченным средствам от 3 крупнейших заимодавцев (кредитодателей) к общей задолженности по привлеченным средствам. Чем выше концентрация трех крупнейших заимодавцев (кредитодателей), тем ниже оценка структуры фондирования.	$З_{3_КРУП}$/ $З_{ИФ}$

[24] $З_{КРУП_ИФ}$ – задолженность по крупнейшему источнику фондирования в части основного долга на конец периода; $З_{ИФ}$ – задолженность по всем источникам фондирования в части основного долга на конец периода; $З_{3_КРУП}$ – задолженность по источникам фондирования от 3 крупнейших заимодавцев (кредитодателей) в части основного долга на конец периода; $З_{1_КРУП}$ – задолженность по источникам фондирования от крупнейшего заимодавца (кредитодателя) в части основного долга на конец периода.

Показатель	Описание	Формула[24]
Доля крупнейшего заимодавца	Отношение задолженности по привлеченным средствам 1 крупнейшего займодавца (кредитодателя) к общей задолженности по привлеченным средствам. Чем выше концентрация одного крупнейшего займодавца (кредитодателя), тем ниже оценка структуры фондирования.	$З_{1_КРУП}$/ $З_{ИФ}$

Выпущенные облигации и цифровые знаки (токены) в рамках одного выпуска относятся к одному несвязанному заимодавцу. Если BIK Ratings располагает достоверной информацией о конечных держателях выпусков облигаций и (или) цифровых знаков (токенов), оценка доли крупнейшего заимодавца и доли трех крупнейших заимодавцев осуществляется исходя из данных по фактическим держателям этих выпусков.

Значения показателей рассчитываются за три полных отчетных года, предшествующих году осуществления рейтинговых действий, и последний отчетный период, за который составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность. Далее в каждом анализируемом периоде происходит оценка двух показателей: диверсификация по формам фондирования **(таблица 32)** и диверсификация по заимодавцам **(таблица 33)**, путем сопоставления двух подфакторов.

Таблица 32. Оценка показателя «диверсификация по формам фондирования»

		Количество используемых форм фондирования			
		1	2	3 – 4	5 – 6
Доля крупнейшего источника фондирования (по форме)	[75%; 100%]	низкая	низкая	низкая	слабая
	[50%; 75%)	–	слабая	нормальная	нормальная
	[25%; 50%)	–	–	сильная	сильная
	[0%; 25%)	–	–	–	высокая

Таблица 33. Оценка показателя «диверсификация по заимодавцам»

		Доля трех крупнейших заимодавцев			
		[80%; 100%]	[60%; 80%)	[40%; 60%)	[0%; 40%)
Доля крупнейшего заимодавца	[35%; 100%]	низкая	низкая	слабая	слабая
	[20%; 35%)	слабая	нормальная	нормальная	сильная
	[10%; 20%)	–	–	сильная	высокая
	[0%; 10%)	–	–	–	высокая

Качественные оценки показателей «диверсификация по формам фондирования» и «диверсификация по заимодавцам» преобразуются в балльные оценки следующим образом:

- высокая оценка – 1 балл;

- сильная оценка – 0,5 баллов;
- нормальная оценка – 0 баллов;
- слабая оценка – (-0,5) баллов;
- низкая оценка – (-1) балл.

Из динамики балльных оценок выводятся средневзвешенные значения. Как правило, удельные веса по годам распределяются следующим образом:

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

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 неосуществления деятельности, осуществления преимущественно не лизинговой деятельности в отдельных анализируемых периодах и в иных специфичных случаях, удельные веса по годам могут перераспределяться иным образом.

Далее средневзвешенные балльные оценки показателей «диверсификация по формам фондирования» и «диверсификация по заимодавцам» взвешиваются для получения балльной оценки корректирующего фактора «структура фондирования» с применением следующих удельных весов:

- диверсификация по формам фондирования – 30%;
- диверсификация по заимодавцам – 70%.

Балльная оценка корректирующего фактора преобразуется в качественную оценку в соответствии с таблицей 34.

Таблица 34. Итоговая оценка корректирующего фактора «структура фондирования»

Критерии	Оценка
Балльная оценка корректирующего фактора составляет 1 балл	Высокая
Балльная оценка корректирующего фактора составляет от 0,5 (включительно) до 1 балла	Сильная
Балльная оценка корректирующего фактора составляет от 0 (включительно) до 0,5 баллов	Нормальная

Критерии	Оценка
Балльная оценка корректирующего фактора составляет от -0,5 (включительно) до 0 баллов	Слабая
Балльная оценка корректирующего фактора составляет от -1 (включительно) до - 0,5 баллов	Низкая

Качественная оценка корректирующего фактора «структура фондирования» оказывает следующее влияние на базовый уровень рейтинга:

- высокая оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 1 уровень;
- сильная оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- нормальная оценка не влияет на базовый уровень рейтинга;
- слабая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- низкая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 1 уровень.

5. Дополнительный модификатор. Применение дополнительного модификатора является заключительным этапом в процессе определения профиля индивидуальной кредитоспособности.

Применение данного корректирующего фактора вызвано необходимостью в более точном определении значения профиля индивидуальной кредитоспособности. Дополнительный модификатор используется при соблюдении хотя бы одного из приведенных условий:

- если, по мнению аналитиков BIK Ratings, при изучении профиля бизнес-рисков организации 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 финансовых рисков организации выявлено, что значения финансовых показателей организации являются значительно выше/ниже границ нормативных диапазонов значений (в первую очередь значения коэффициента отношения уровня денежных потоков к уровню долговой нагрузки), может быть выставлена положительная/отрицательная оценка итогового модификатора;
- если аналитики BIK Ratings выявили дополнительные значимые факторы, которые не рассматривались при определении оценки кредитного рейтинга, например обстоятельства, которые определяют достаточно редко встречающиеся кредитные характеристики. Подобные редко встречающиеся кредитные характеристики уникальны и отражают непредсказуемость или неопределенность факторов, которые могут влиять на итоговую кредитоспособность организации.

Дополнительный модификатор может принимать следующие значения:

- высокая оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 1 уровень;

- сильная оценка увеличивает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- нормальная оценка не влияет на базовый уровень рейтинга;
- слабая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 0,5 уровней;
- низкая оценка снижает базовый уровень рейтинга на 1 уровень.

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

- положительная/отрицательная оценка может выставляться в следующих случаях:

  - организация находится в переходном периоде: на организацию воздействуют краткосрочные внешние и внутренние факторы, которые, по оценкам аналитиков BIK Ratings, способны улучшить/ухудшить кредитоспособность организации и полностью или в высокой мере не учтены в других разделах данной Методологии (например, кардинальное изменение стратегии или финансовой структуры организации);
  - наблюдаются отраслевые или макроэкономические тенденции, которые способны улучшить/ухудшить финансовое состояние организации в краткосрочном периоде и частично или полностью не учтены в предыдущих разделах данной Методологии;
  - если агентство выявило незначительную недостоверность (недостоверность, которая, по оценкам агентства, может повлиять на кредитный рейтинг не более чем на 1 уровень) полученной бухгалтерской (финансовой) отчетности и (или) иной информации, предоставленной объектом рейтингования;
  - если агентство выявило или ожидает существенные изменения в деятельности организации и (или) результатах ее бухгалтерской (финансовой) отчетности в течение 12 месяцев;
  - если агентство имеет информацию, что в течение 12 месяцев ожидаются какие-либо изменения, влияющие на деятельность организации, которые не были учтены на предыдущих этапах оценки;

- положительная оценка может выставляться в следующих случаях:

  - организация имеет нестандартную структуру фондирования: у организации имеются крайне высокие возможности по привлечению средств, которые не могут быть учтены с помощью используемых в профиле финансовых рисков коэффициентов достаточности денежных потоков, анализа ликвидности или анализа структуры капитала;
  - организация является истцом в судебном процессе, положительные результаты которого могут значительно улучшить кредитоспособность организации в краткосрочном периоде;

- отрицательная оценка может выставляться в следующих случаях:

- организация имеет непродолжительную историю деятельности: организация недавно образована и не имеет достаточного объема данных по ее текущей деятельности (финансовой и операционной);
- организация претерпела существенные структурные изменения: в предшествующий год организация произвела существенную реорганизацию бизнеса (например, приобрела крупный актив) и не имеет достаточного объема данных по ее текущей (финансовой и операционной) деятельности в посттрансформационный период.

Важно отметить, что представленный список не является конечным и может содержать дополнительные уникальные для организации факторы, которые могут повлиять на значение итогового модификатора и, как следствие, на профиль индивидуальной кредитоспособности.

Настоящие критерии являются примером практического применения фундаментальных экономических принципов, которые призваны наиболее объективно выразить мнение о кредитном риске и кредитных рейтингах. Их использование определяется конкретными особенностями исследуемой организации, а также оценкой рисков, которую BIK Ratings дает конкретной организации.

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

Уровень поддержки со стороны группы и (или) государства

Кредитный рейтинг организации присваивается на основе оценки профиля индивидуальной кредитоспособности с учетом внешнего фактора поддержки со стороны группы и (или) органов власти.

Оценка уровня поддержки со стороны группы и (или) органов власти используется для определения возможности организации своевременно обслуживать свои обязательства даже в условии отсутствия собственных денежных средств. Указанный фактор может не оказывать влияния на кредитный рейтинг либо повышать кредитный рейтинг на один уровень.

При оценке уровня поддержки BIK Ratings анализирует сведения о поддерживающей структуре (участник группы и (или) орган власти), в том числе о лице, предоставляющем обеспечение исполнения финансовых обязательств объекта рейтингования, включая характер связи такого лица с объектом рейтингования, форму и условия предоставления поддержки или обеспечения, а также наличие у такого лица ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения соответствующих финансовых обязательств.

Наличие у поддерживающей структуры ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств объекта рейтингования, признается подтвержденным BIK Ratings в следующих случаях:

- наличие у поддерживающей структуры кредитного рейтинга BIK Ratings на уровне выше, чем оценка профиля индивидуальной кредитоспособности объекта рейтингования;
- если поддерживающей структурой является банк либо банк является материнской организацией объекта рейтингования на любой ступени владения, в том числе напрямую или через одну либо несколько организаций;
- в иных исключительных случаях — при наличии совокупности документально подтвержденных обстоятельств, позволяющих обоснованно установить, что поддерживающая структура располагает ликвидными активами, достаточными для обеспечения исполнения финансовых обязательств объекта рейтингования. Основания для такого вывода фиксируются в материалах рейтингового анализа.

Уровень поддержки со стороны группы и (или) органов власти может принимать следующие значения:

- отсутствие влияния на кредитный рейтинг — применяется в случае отсутствия поддержки либо отсутствия подтверждения наличия у поддерживающей структуры ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств объекта рейтингования;
- повышение кредитного рейтинга на один уровень — применяется в случае наличия у поддерживающей структуры ликвидных активов, достаточных для обеспечения исполнения финансовых обязательств объекта рейтингования, и оснований ожидать своевременного предоставления поддержки объекту рейтингования.

Рейтинговый прогноз

Принимая во внимание данную Методологию, BIK Ratings вправе устанавливать прогноз по кредитному рейтингу, который представляет собой мнение рейтинговых аналитиков BIK Ratings относительно потенциального изменения кредитного рейтинга в течение 12 месяцев.

Объекту рейтингования может быть присвоен один из представленных видов прогноза по присвоенному кредитному рейтингу:

- позитивный прогноз. Подразумевает, что существует высокая вероятность повышения кредитного рейтинга в течение 12 месяцев;
- негативный прогноз. Подразумевает, что существует высокая вероятность понижения кредитного рейтинга в течение 12 месяцев;
- стабильный прогноз. Подразумевает, что существует высокая вероятность сохранения кредитного рейтинга в течение 12 месяцев;
- неопределенный прогноз. Подразумевает, что в течение 12 месяцев высока вероятность наступления двух или более из представленных видов прогноза: сохранение, повышение или снижение кредитного рейтинга.

Прогноз по кредитному рейтингу определяется на основании ожиданий BIK Ratings по динамике изменения факторов и показателей, представленных в данной Методологии. При определении прогноза BIK Ratings ориентируется на исторические данные, в том числе на ранее установленные прогнозы (в случае их наличия), а также стратегию объекта рейтингования.

При оценке перспектив изменения рейтинга организации BIK Ratings использует рейтинговые предпосылки о возможных сценариях развития объекта рейтингования и вероятности наступления тех или иных событий, характеризующих присвоение конкретных видов прогнозов, которые являются мнением участников рейтингового комитета. Данные сценарии могут быть основаны как на стратегии объекта рейтингования, так и на внутренних расчетах и ожиданиях BIK Ratings. При определении прогноза учитывается также и будущее изменение нормативно-правовых условий, если это способно повлиять на уровень рейтинга в краткосрочной перспективе.

Рейтинговый комитет может определять критерии, выполнение или невыполнение которых с высокой долей вероятности может привести к изменению рейтинга, в том числе за счет установления пороговых значений показателей для каждого вида прогноза.