



# Корпоративное кредитование

# Методики рейтингования



Рейтинг – классификационный признак Клиента (Группы), характеризующий его (ее) текущее сравнительное финансовое положение, устойчивость его (ее) бизнеса, способность и намерение выполнять свои долговые обязательства (уровень кредитного риска данного Клиента/Группы).

В результате проведения оценки формируется рейтинговый балл заемщика, определяется внутренняя рейтинговая группа.

Рейтинговая система должна быть верифицирована (определена ее способность делить заемщиков на "плохих" и "хороших" по опыту длительного использования рейтинговой системы) и откалибрована с учетом среднего уровня ежегодной дефолтности в отраслевом секторе.

Это позволяет рассчитать среднегодовую вероятность дефолта компании.

# Методики рейтингования

Рейтинг	Характеристика класса
1	Устойчивое финансовое положение, чувствительность уровня платежеспособности Клиента к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях невысокая.
2	Приемлемое финансовое положение, но чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях деятельности достаточно ощутимая, хотя при большинстве сценариев развития ситуации Клиент будет способен своевременно и в срок выполнять свои обязательства.
3	Устойчивость финансового положения невысокая. Деятельность Клиента в большей степени подвержена неопределенности и влиянию неблагоприятных факторов по сравнению с Клиентами с более высокими рейтингами.
4	Уровень платежеспособности Клиента низкий. Способность Клиента выполнять свои обязательства своевременно и в полном объеме зависит исключительно от возможности рефинансирования долгов, при этом наличие этой возможности является достаточно неопределенным.
5	Финансовое положение Клиента на грани банкротства, нет предпосылок рассчитывать на своевременное исполнение им своих обязательств в полном объеме. Кредитование и осуществление иных операций, имеющих кредитный характер, Клиентов данной подгруппы нецелесообразно для Банка.

# Методики рейтингования



Название Группы	Вес	Название подгруппы	Вес подгруппы
<b>Оценка показателей деятельности</b>		Классификация отрасли Клиента	
		Положение Клиента на рынке основной продукции (интенсивность конкуренции)	
		Оценка динамики объемов производства Клиента	
		Оценка зависимости Клиента от поставщиков/подрядчиков	
		Оценка зависимости Клиента от покупателей основной продукции	
Характеристика Клиента		Наличие положительной кредитной истории	
<b>Финансовое состояние</b>		Соотношение собственных средств и обязательств Клиента	
		Оценка имущественного положения Клиента	
		Оценка ликвидности Клиента	
		Оценка качества расчетов Клиента	
		Коэффициент напряженности текущих обязательств Клиента	
		Оценка объемов выручки Клиента	
		Оценка стабильности выручки Клиента	
		Оценка рентабельности Клиента	
		Оценка платежеспособности Клиента	
Дополнительные факторы оценки		Срок деятельности Клиента на рынке	
		Территориальное расположение Клиента	

# Определение периметра консолидации



Выявление Группы связанных контрагентов

*Этап 1*



Выявление существенных участников  
Группы

*Этап 2*



Составление консолидированного  
баланса Группы

*Этап 3*



Анализ рисков

*Этап 4*



# Критерии связанности компаний

Связанные  
компании

Критерии связанности – критерии, позволяющие выявить признаки **экономических и/или юридических взаимоотношений** между **Заемщиком/Контрагентом и Связанным лицом**, характер которых рассматривается Банком как основание для формирования Группы взаимосвязанных заемщиков вследствие оказания существенного взаимного влияния на хозяйственную деятельность и правоспособность **Заемщика/Контрагента** с точки зрения надлежащего исполнения им принятых на себя обязательств по Кредитным сделкам.

# Критерии связанности

**Выявление любого критерия – элемент связанности**

**Участие в уставных капиталах (более 20%)**

**Совмещение функций органа управления**

**Концентрация финансовых активов (50% активов одной компании вложено в другую в виде займов, участия в УК, покупка долговых обязательств)**

**Единая снабженческо-сбытовая сеть (одной компанией более 50% товаров/услуг реализуется другой компании)**

**Арендные/лизинговые отношения (одной компанией передано в аренду/лизинг другой компании более чем 50% основных средств )**

**Предоставление взаимных поручительств/залогов**

**В деятельности одной компании имеется более чем 50% дебиторской или кредиторской задолженности другой**

**Критерии  
связанности  
и**

# Кейс 1 (связанность)

## Кейс 1

**Компания ООО «Стройгазконсалт» владеет: 21% долей в уставном капитале ООО «Одис», 75% долей в уставном капитале ООО «Одисей», 5% долей в уставном капитале ООО «ТД Стройгазконсалт»**

### **Генеральный директор:**

- в ООО «Стройгазконсалт» Осимов В.П.
- в ООО «Одис» Перов С.И.
- в ООО «Одисей» Перов С.И.
- в ООО «ТД Стройгазконсалт» Осимов В.П.

### **Реализация продукции:**

- в ООО «Стройгазконсалт» - 60% на ООО «Манго», 20% на ООО «Одис» и 20% прочие покупатели.
- в ООО «Одис» - 30% на ООО «Алеф», 20% на ООО «Интегра» и 50% прочие покупатели
- в ООО «Одисей» - 10% на ООО «Стройгазконсалт»,
- в ООО «ТД Стройгазконсалт» - в торговые сети АШАН, МЕТРО, X5 Ритейл, Магнит.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**



# Кейс 1 (связанность)

## Кейс 1

Компания **ООО «Стройгазконсалт»** владеет: 21% долей в уставном капитале **ООО «Одис»**, 75% долей в уставном капитале **ООО «Одисей»**, 5% долей в уставном капитале **ООО «ТД Стройгазконсалт»**

### Генеральный директор:

- в ООО «Стройгазконсалт» Осимов В.П.
- в ООО «Одис» Перов С.И.
- в ООО «Одисей» Перов С.И.
- в **ООО «ТД Стройгазконсалт»** Осимов В.П.

### Реализация продукции:

- в ООО «Стройгазконсалт» - 60% на **ООО «Манго»**, 20% на ООО «Одис» и 20% прочие покупатели.
- в ООО «Одис» - 30% на ООО «Алеф», 20% на ООО «Интегра» и 50% прочие покупатели
- в ООО «Одисей» - 10% на ООО «Стройгазконсалт»,
- в ООО «ТД Стройгазконсалт» - в торговые сети АШАН, МЕТРО, Х5 Ритейл, Магнит.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Кейс 2 (связанность)

## Кейс 2

Семенов И.П. владеет: 30% долей в уставном капитале ООО «Василек», 15% долей в уставном капитале ООО «Ландыш», 100% долей в уставном капитале ООО «Ирис»

Иванов Р.И. владеет: 40% долей в уставном капитале ООО «Роза», 35% долей в уставном капитале ООО «Василек».

### Генеральный директор:

- в ООО «Василек» Романов В.П.
- в ООО «Ландыш» Иванов Р.И.
- в ООО «Ирис» Романов В.П.
- в ООО «Роза» Игнатов Д.В.

### Реализация продукции:

- в ООО «Василек» - 100% в розницу физическим лицам
- в ООО «Ландыш» - 30% на ООО «Юность», 25% на ООО «Старость» и 45% ООО «Молодость»
- в ООО «Ирис» - 100% в розницу физическим лицам
- в ООО «Роза» - в торговые сети АШАН, МЕТРО, X5 Ритейл, Магнит.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Кейс 2 (связанность)

## Кейс 2

Семенов И.П. владеет: 30% долей в уставном капитале ООО «Василек», 15% долей в уставном капитале ООО «Ландыш», 100% долей в уставном капитале ООО «Ирис»

Иванов Р.И. владеет: 40% долей в уставном капитале ООО «Роза», 35% долей в уставном капитале ООО «Василек».

### Генеральный директор:

- в ООО «Василек» Романов В.П.
- в ООО «Ландыш» Иванов Р.И.
- в ООО «Ирис» Романов В.П.
- в ООО «Роза» Игнатов Д.В.

### Реализация продукции:

- в ООО «Василек» - 100% в розницу физическим лицам
- в ООО «Ландыш» - 30% на ООО «Юность», 25% на ООО «Старость» и 45% ООО «Молодость»
- в ООО «Ирис» - 100% в розницу физическим лицам
- в ООО «Роза» - в торговые сети АШАН, МЕТРО, X5 Ритейл, Магнит.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Кейс 3 (связанность)

## Кейс 3

**Агеев И.И. владеет: 70% долей в уставном капитале ООО «Мелитек», 100% долей в уставном капитале ООО «ТД Мелитек».**

**ООО «Мелитек» владеет: 10% долей в уставном капитале ООО «Интер», 30% долей в уставном капитале ООО «Металлик».**

### **Генеральный директор:**

- в ООО «Мелитек» Агеев И.И.
- в ООО «ТД Мелитек» Агеев И.И.
- в ООО «Интер» Шатилов И.А.
- в ООО «Металлик» Смирнов И.А.

Компания ООО «Металлик» является балансодержателем. Имеет в собственности 1 актив, офисное помещение 1500 кв. метров и сдает его в аренду. Площади в офисе заняты: ООО «Металлик» 100 кв.м., ООО «Мелитек» 1000 кв.м., ООО ТД Мелитек 200 кв.м., ООО «Интер» 200 кв.м.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**



# Кейс 3 (связанность)

## Кейс 3

Агеев И.И. владеет: 70% долей в уставном капитале ООО «Мелитек», 100% долей в уставном капитале ООО «ТД Мелитек».

ООО «Мелитек» владеет: 10% долей в уставном капитале ООО «Интер», 30% долей в уставном капитале ООО «Металлик».

### Генеральный директор:

- в ООО «Мелитек» Агеев И.И.
- в ООО «ТД Мелитек» Агеев И.И.
- в ООО «Интер» Шатилов И.А.
- в ООО «Металлик» Смирнов И.А.

Компания ООО «Металлик» является балансодержателем. Имеет в собственности 1 актив, офисное помещение 1500 кв. метров и сдает его в аренду. Площади в офисе заняты: ООО «Металлик» 100 кв.м., ООО «Мелитек» 1000 кв.м., ООО ТД Мелитек 200 кв.м., ООО «Интер» 200 кв.м.

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Кейс 4 (связанность)

## Кейс 4

Компания	Учредители	Реализация	Кредиты
ООО Альфастрой	30% Иванов И.П.	20% ООО Сонта	Кредит 100 м.р., залог оборудования, поручительство Фурцева А.Л.
	15% Аксенов А.А.	60% ООО Стройгарант	
	45% Фурцев А.Л.	20% ООО Авионика	
ООО Стройгарант	100% Львов И.Л.	30% ДРСУ 32	Кредит 90 м.р., залог техники, поручительство Львова И.Л.
		40% ООО СМУ 258	
		30% ООО Окно	
ООО Интервайс	30% Федотов М.О.	10% ООО Альфастрой	Кредит 300 м.р., залог оборудования, поручительство Фурцева А.Л.
	70% Фурцев А.Л.	20% ООО Стройгарант	
		60% ООО Домострой	
		10% ООО Инком	
ООО Колумбия	100% Лобов П.О.	40% ООО СМУ 258	Кредит 10 м.р., поручительство Лобова П.О. и ООО Интервайс
		50% ООО СМУ 359	

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Кейс 4 (связанность)

## Кейс 4

Компания	Учредители	Реализация	Кредиты
ООО Альфастрой	30% Иванов И.П.	20% ООО Сonti	Кредит 100 м.р., залог оборудования, поручительство Фурцева А.Л.
	15% Аксенов А.А.	60% ООО Стройгарант	
	45% Фурцев А.Л.	20% ООО Авионика	
ООО Стройгарант	100% Львов И.Л.	30% ДРСУ 32	Кредит 90 м.р., залог техники, поручительство Львова И.Л.
		40% ООО СМУ 258	
		30% ООО Окно	
ООО Интервайс	30% Федотов М.О.	10% ООО Альфастрой	Кредит 300 м.р., залог оборудования, поручительство Фурцева А.Л.
	70% Фурцев А.Л.	20% ООО Стройгарант	
		60% ООО Домострой	
		10% ООО Инком	
ООО Колумбия	100% Лобов П.О.	40% ООО СМУ 258	Кредит 10 м.р., поручительство Лобова П.О. и ООО Интервайс
		50% ООО СМУ 359	

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

## Кейс 5 (связанность)

Кейс 5			
Компания	Учредители	Реализация	Кредиты
ООО Альянс	100% ООО Форекс	20% ООО Конто 40% ООО Веста 20% ООО Ирида 20% ООО Сонни	Кредит 100 м.р., залог оборудования, поручительство ООО Форекс
ООО Система	100% Иванов И.Л.	100% в рочничные сети	Кредит 90 м.р., залог техники, поручительство Иванова И.Л.
ООО Системс	70% ООО Альянс 30% Семенов К.Р.	10% ООО Гамма 20% ООО Система Галс 60% ООО Аккорд 10% ООО Система	Кредит 300 м.р., залог оборудования, поручительство ООО Альянс
ООО Форекс	100% оффшор Кипр	100% физическим лицам	Кредит 10 м.р., поручительств нет

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**



# Кейс 5 (связанность)

Кейс 5			
Компания	Учредители	Реализация	Кредиты
ООО Альянс	100% ООО Форекс	20% ООО Конто 40% ООО Веста 20% ООО Ирида 20% ООО Сонни	Кредит 100 м.р., залог оборудования, поручительство ООО Форекс
ООО Система	100% Иванов И.Л.	100% в рочничные сети	Кредит 90 м.р., залог техники, поручительство Иванова И.Л.
ООО Системс	70% ООО Альянс 30% Семенов К.Р.	10% ООО Гамма 30% ООО Система Галс 40% ООО Аккорд 20% ООО Система	Кредит 300 м.р., залог оборудования, поручительство ООО Альянс
ООО Форекс	100% оффшор Кипр	100% физическим лицам	Кредит 10 м.р., поручительств нет

**Вопрос: кого по формальным признакам следует включить в Группу связанных контрагентов?**

# Определение существенных участников Группы



## Консолидируются как правило Существенные участники

### Несущественный участник: **Вариант 1**

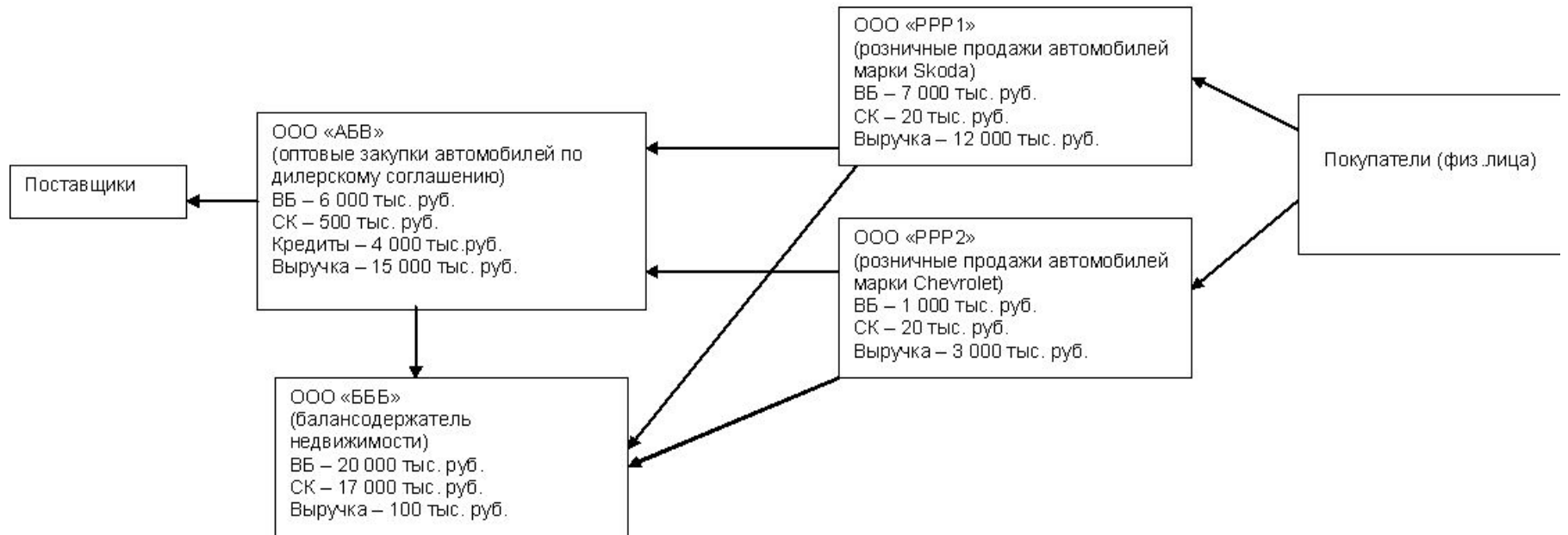
- Доля выручки компании в общей выручке Группы менее 15%
- Доля активов компании в совокупной валюте баланса менее 15%
- Общая кредитная нагрузка Всех несущественных участников не более 10%**
- Суммарная выручка всех несущественных участников не более 25% выручки группы**
- Общие активы всех несущественных участников Группы не более 25% совокупных активов Группы**

### Существенный участник: **Вариант 2**

- Центры формирования выручки (не менее 70% совокупной выручки Группы)
- Держатели активов (балансодержатели недвижимости и оборудования не менее 70% от балансовой стоимости)
- Участники, формирующие не менее 90% кредитного и лизингового портфеля
- Балансодержатели запасов (не менее 80%)

# Кейс 1

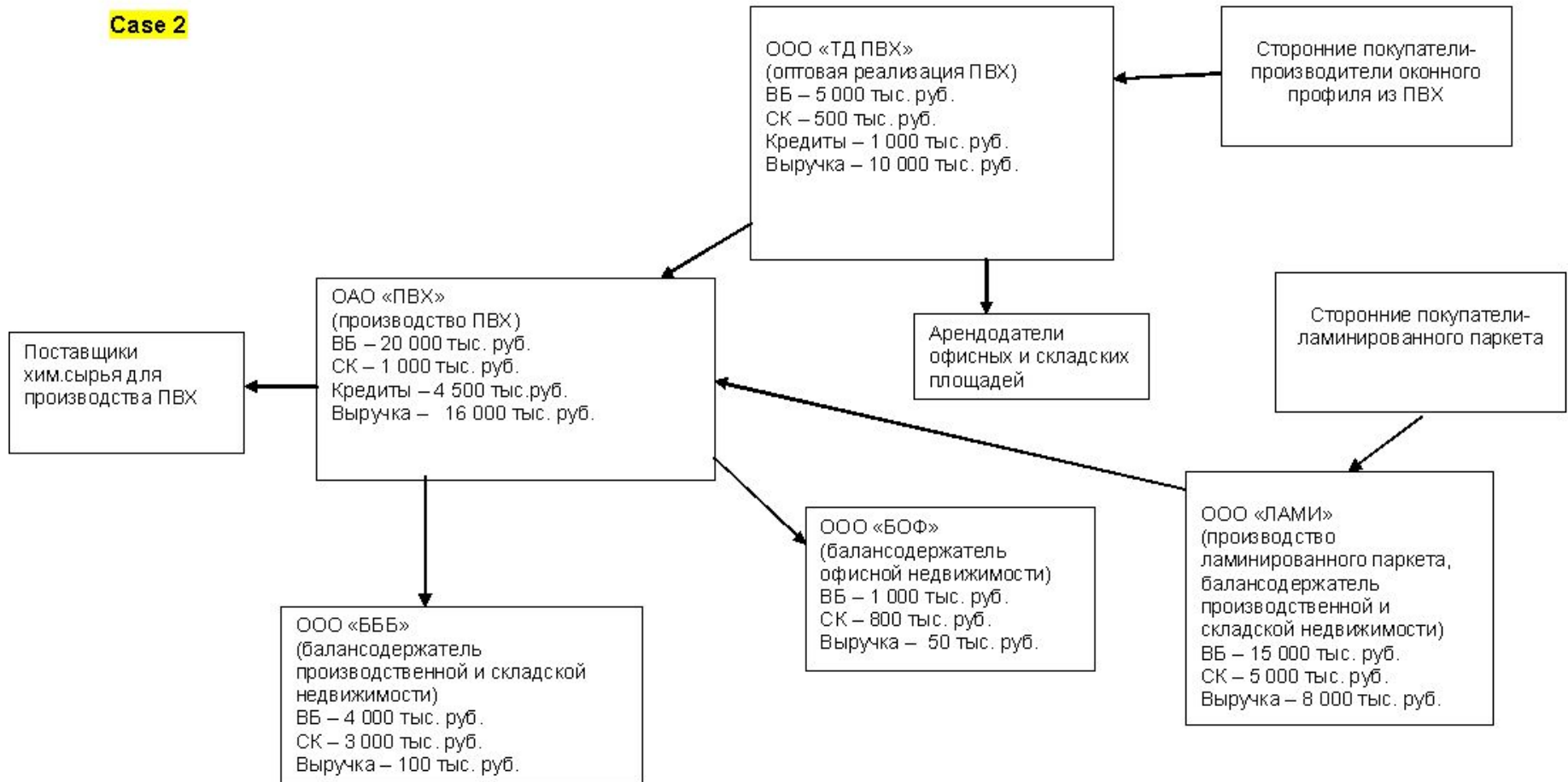
## Case 1



← - стрелками обозначено движение денежных средств

# Кейс 2

## Case 2

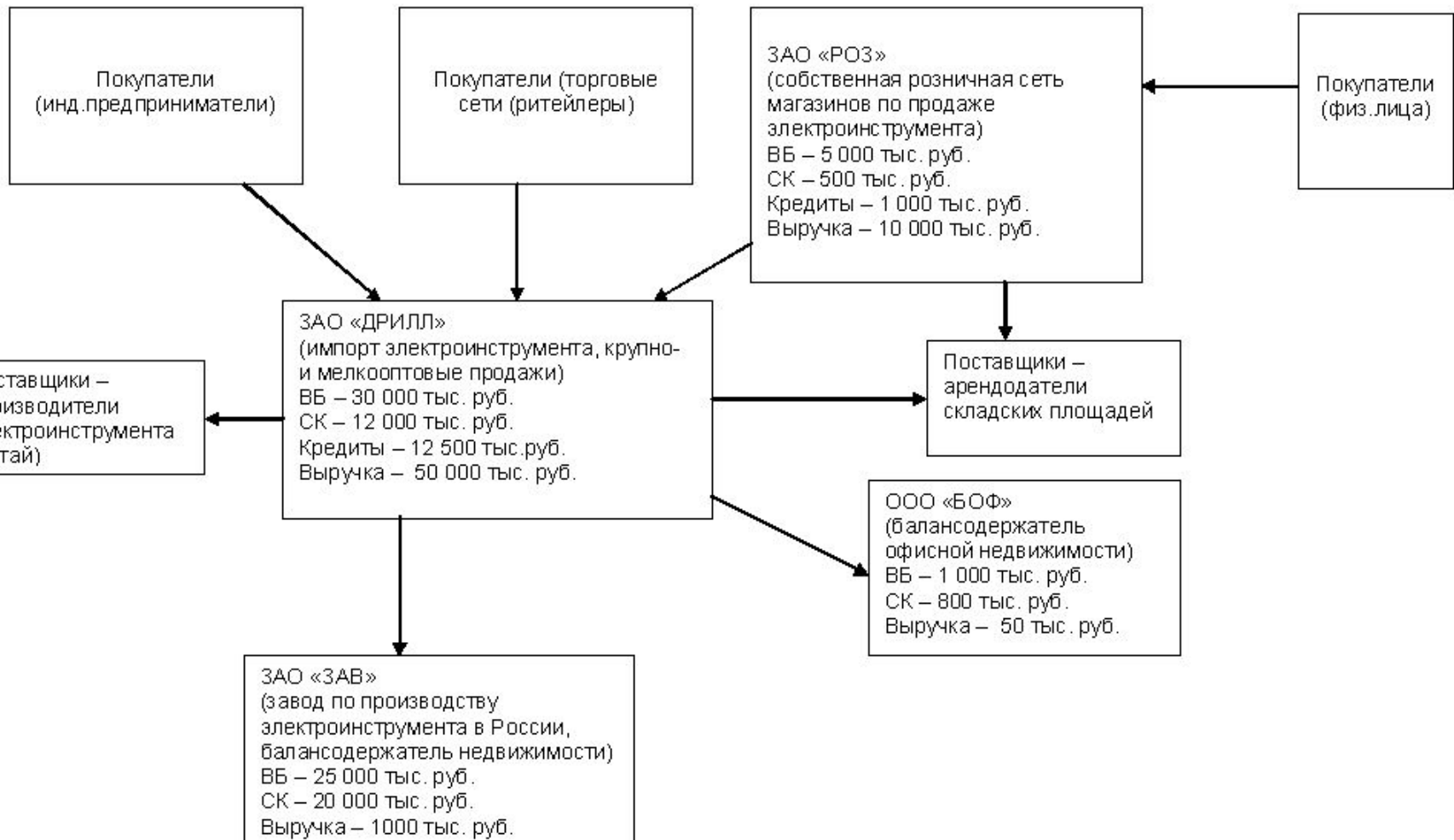


← - стрелками обозначено движение денежных средств

# Кейс 3

## Case 3

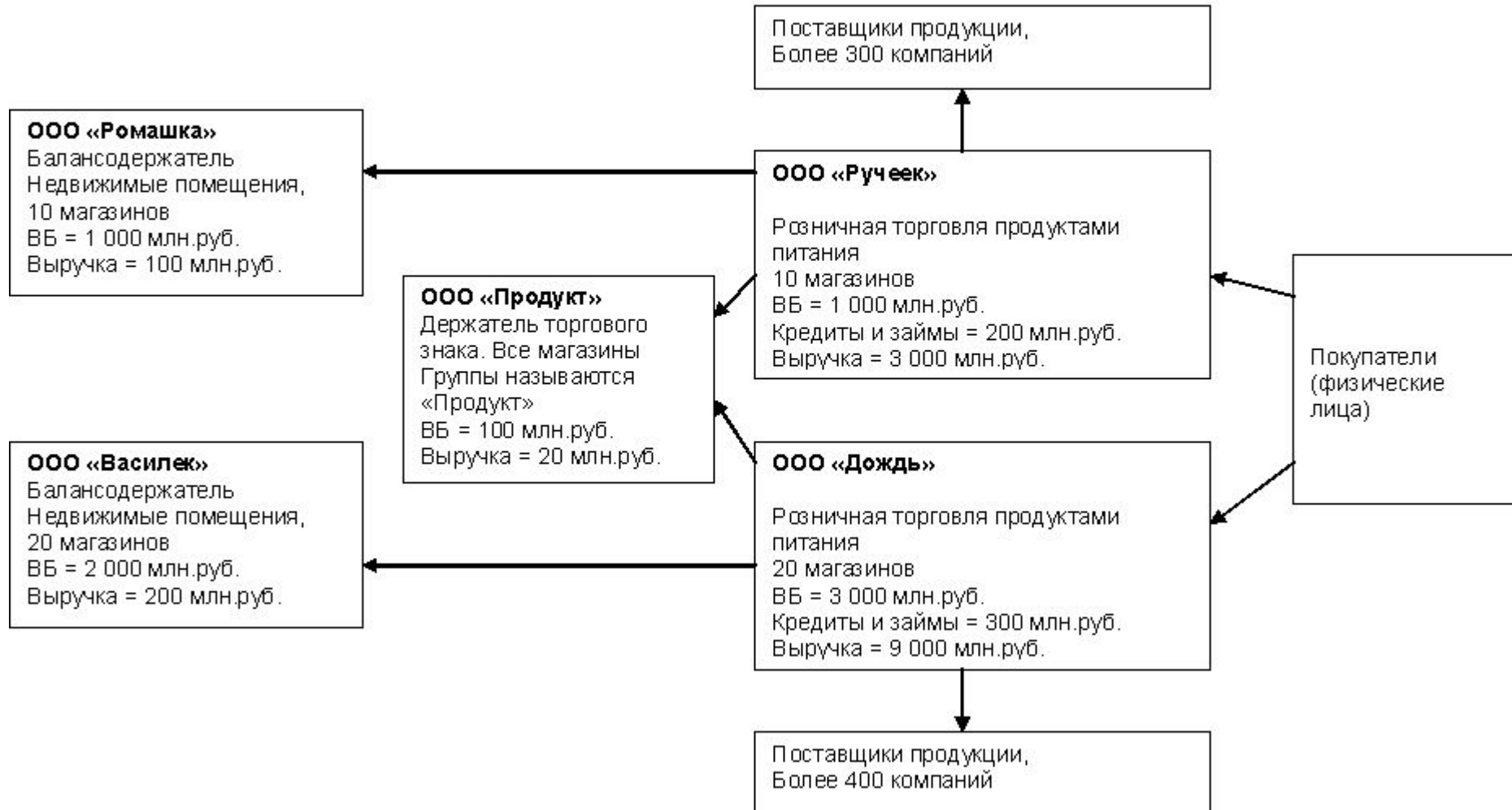
← - стрелками обозначено движение денежных средств



# Кейс 4

## Case 4

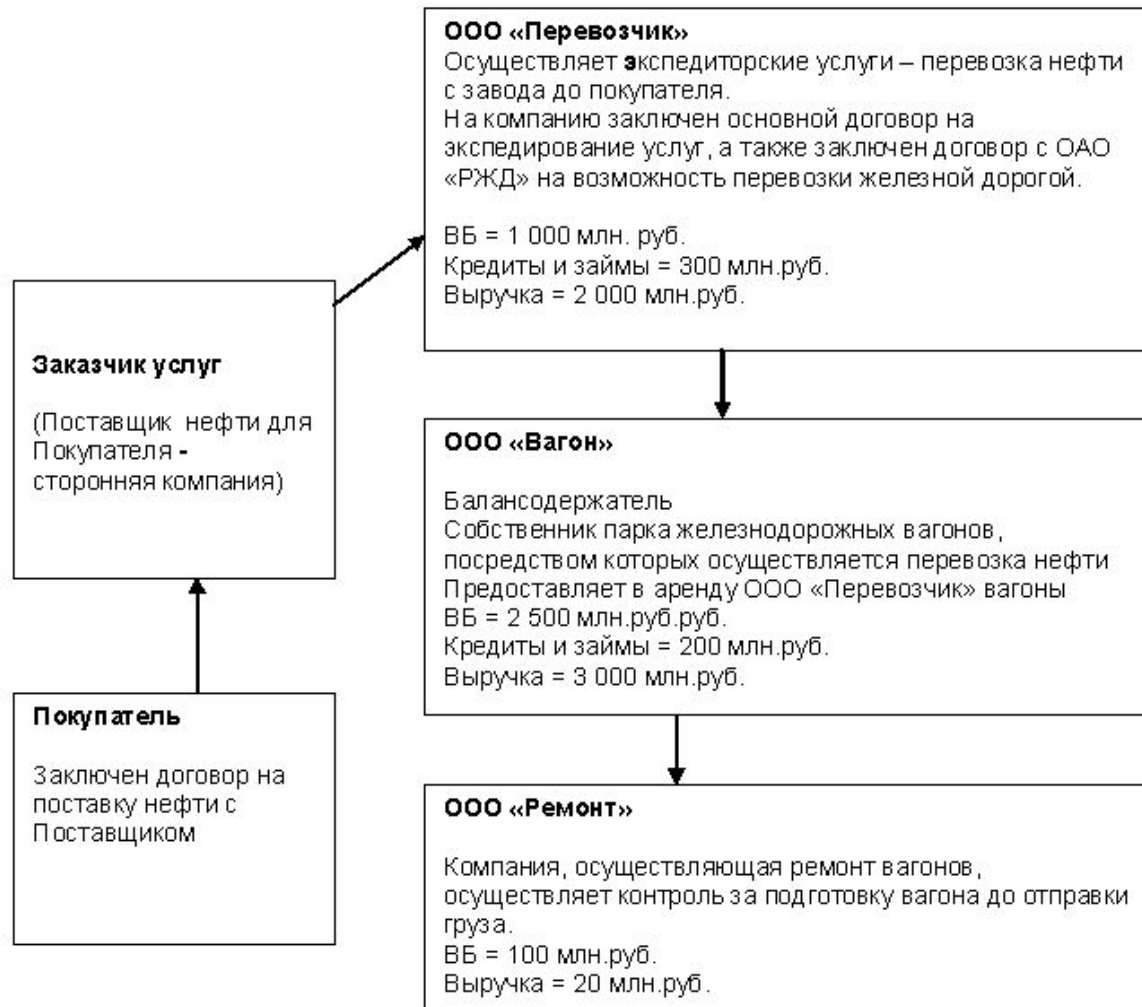
← - стрелками обозначено движение денежных средств



# Кейс 5

## Case 5

← - стрелками обозначено движение денежных средств



# Консолидированный баланс



- 1. Построение промежуточного баланса путем построчного суммирования одноименных строк балансов участников Группы.**
- 2. Исключение повторного учета взаимных операций участников Группы.**

**Взаимные операции участников Группы исключаются из следующих статей промежуточного баланса (одновременно из соответствующих строк актива и пассива промежуточного баланса, при сохранении равенства суммы активов и пассивов).**



# Консолидированный баланс

## АКТИВ

### I. Внеоборотные активы

Финансовые вложения (исключаются инвестиции в компании Группы, займы, предоставленные участникам Группы на срок более 12 месяцев, прочие финансовые вложения в предприятия Группы);

### II. Оборотные активы

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) (исключается задолженность компаний Группы);

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев) (исключается задолженность компаний Группы);

Финансовые вложения (исключаются займы, предоставленные компаниям группы на срок менее 12 месяцев, прочие финансовые вложения в компании Группы).

# Консолидированный баланс

## ПАССИВ

### III. Капитал и резервы

Уставный капитал (исключаются суммы вложений в уставный капитал компаний Группы);

Добавочный капитал (исключаются суммы эмиссионного дохода, возникшего при размещении акций Клиента среди компаний Группы);

### IV. Долгосрочные обязательства

Заемные средства (исключаются займы, полученные от компаний Группы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты);

Прочие обязательства (исключаются прочие долгосрочные обязательства перед компаниями Группы);

### V. Краткосрочные обязательства

Заемные средства (исключаются займы, полученные от компаний Группы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты);

Кредиторская задолженность (исключается задолженность перед компаниями Группы);

Прочие обязательства (исключаются прочие краткосрочные обязательства перед предприятиями Группы связанных Контрагентов).

# Консолидированный баланс (пример)

	<i>Сумма, отраженная в строке «Финансовые вложения» формы №0710001, руб.</i>	<i>Предприятие, в уставном капитале которого участвует компания</i>	<i>Сумма вложений в Уставный капитал, руб.</i>
<i>Компания А</i>	<i>100</i>	<i>В</i>	<i>20</i>
<i>Компания В</i>	<i>50</i>	<i>С</i>	<i>10</i>
<i>Компания С</i>	<i>40</i>	<i>В</i>	<i>10</i>

*Промежуточный баланс:  $100+50+40=190$  руб.  
Консолидированный баланс:  $190-20-10-10=150$  руб.,  
(Уставный капитал) консолидированного баланса  
одновременно уменьшается на 40 руб.*

# Консолидированный отчет о прибылях и убытках

**Исключение повторного учета результатов взаимных операций Клиентов Группы. Взаимные результаты от операций Клиентов Группы исключаются из следующих статей промежуточного отчета о прибылях и убытках (одновременно в одинаковой сумме из соответствующей строки доходов и расходов промежуточного отчета):**

**Код 2110 (Форма №0710002) - Выручка;**

**Код 2120 (Форма №0710002) - Себестоимость продаж;**

**Код 2210 (Форма №0710002) - Коммерческие расходы;**

**Код 2220 (Форма №0710002) - Управленческие расходы;**

**Код 2310 (Форма №0710002) - Доходы от участия в других организациях;**

**Код 2340 (Форма №0710002) - Прочие доходы;**

**Код 2350 (Форма №0710002) - Прочие расходы.**

# Консолидированный отчет о прибылях и убытках

## Пример:

*Выручка Компании А составляет 100 руб., Компании В – 150 руб.,  
Компании С – 200 руб.;*

*Выручка Компании А от реализации товаров Компании В – 50 руб.,*

*Выручка Компании А от реализации товаров Компании С – 60 руб.;*

*Выручка Компании В от реализации товаров Компании С – 25 руб.*

*Промежуточный отчет о прибылях и убытках:*

*Код 2110  $100+150+200=450$  руб.*

*Консолидированный отчет о прибылях и убытках:*

*Код 2110  $450-50-60-25=315$  руб. с одновременным уменьшением  
показателя Код 2120 на  $50+60+25=135$  руб.*