



# **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» Шатиоров 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 Санти          | Кредит 100 м.р.,<br>залог<br>оборудования,<br>поручительство<br>Фурцева А.Л. |
|                 | 15% Аксенов А.А. | 60% ООО<br>Стройгарант |  |
|                 | 45% Фурцев А.Л.  | 20% ООО Авионика       |  |
| ООО Стройгарант | 100% Львов И.Л.  | 30% ДРСУ 32            | Кредит 90 м.р.,<br>залог техники,<br>поручительство<br>Львова И.Л.           |
|                 |                  | 40% ООО СМУ 258        |  |
|                 |                  | 30% ООО Окно           |  |
| ООО Интервайс   | 30% Федотов М.О. | 10% ООО<br>Альфастрой  | Кредит 300 м.р.,<br>залог<br>оборудования,<br>поручительство<br>Фурцева А.Л. |
|                 | 70% Фурцев А.Л.  | 20% ООО<br>Стройгарант |  |
|                 |                  | 60% ООО<br>Домострой   |  |
|                 |                  | 10% ООО Инком          |  |
| ООО Колумбия    | 100% Лобов П.О.  | 40% ООО СМУ 258        | Кредит 10 м.р.,<br>поручительство<br>Лобова П.О. и ООО<br>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.,<br>залог<br>оборудования,<br>поручительство<br>Фурцева А.Л. |
|                 | 15% Аксенов А.А. | 60% ООО<br>Стройгарант |  |
|                 | 45% Фурцев А.Л.  | 20% ООО Авионика       |  |
| ООО Стройгарант | 100% Львов И.Л.  | 30% ДРСУ 32            | Кредит 90 м.р.,<br>залог техники,<br>поручительство<br>Львова И.Л.           |
|                 |                  | 40% ООО СМУ 258        |  |
|                 |                  | 30% ООО Окно           |  |
| ООО Интервайс   | 30% Федотов М.О. | 10% ООО<br>Альфастрой  | Кредит 300 м.р.,<br>залог<br>оборудования,<br>поручительство<br>Фурцева А.Л. |
|                 | 70% Фурцев А.Л.  | 20% ООО<br>Стройгарант |  |
|                 |                  | 60% ООО<br>Домострой   |  |
|                 |                  | 10% ООО Инком          |  |
| ООО Колумбия    | 100% Лобов П.О.  | 40% ООО СМУ 258        | Кредит 10 м.р.,<br>поручительство<br>Лобова П.О. и ООО<br>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<br>40% ООО Веста<br>20% ООО Ирида<br>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<br>30% Семенов К.Р. | 10% ООО Гамма<br>20% ООО Система Галс<br>60% ООО Аккорд<br>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<br>40% ООО Веста<br>20% ООО Ирида<br>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<br>30% Семенов К.Р. | 10% ООО Гамма<br>30% ООО Система Галс<br>40% ООО Аккорд<br>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**

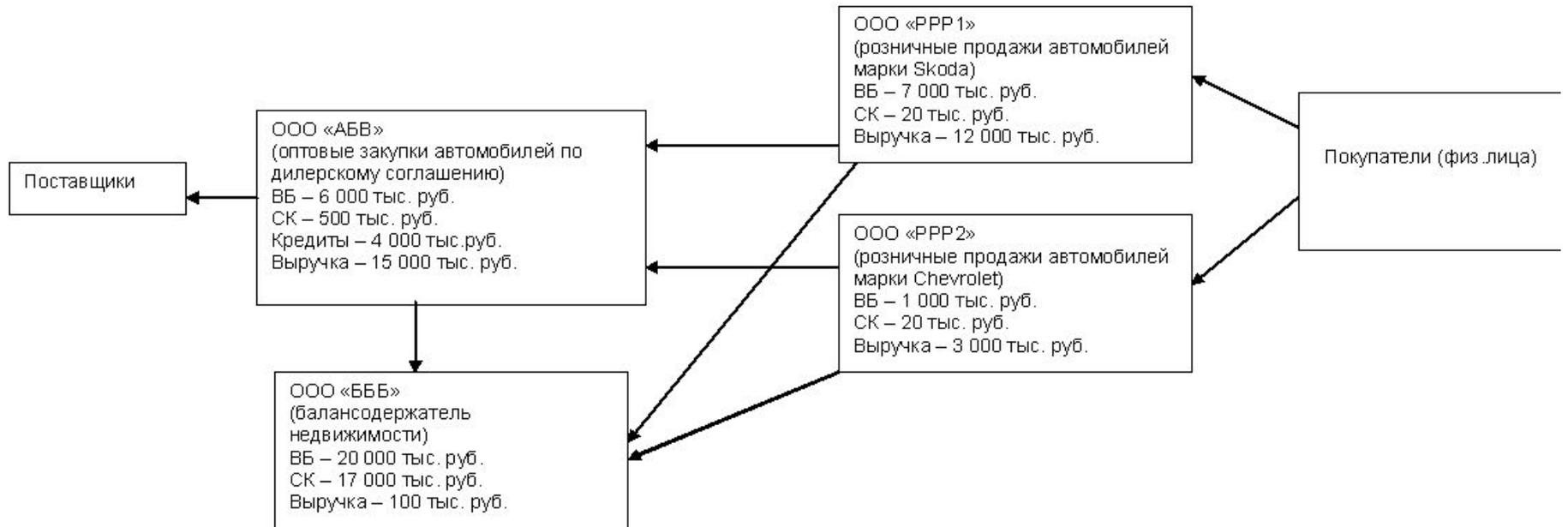
- Доля выручки компании в общей выручке Группы менее 15%
- Доля активов компании в совокупной валюте баланса менее 15%
- Общая кредитная нагрузка Всех несущественных участников не более 10%**
- Суммарная выручка всех несущественных участников не более 25% выручки группы**
- Общие активы всех несущественных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

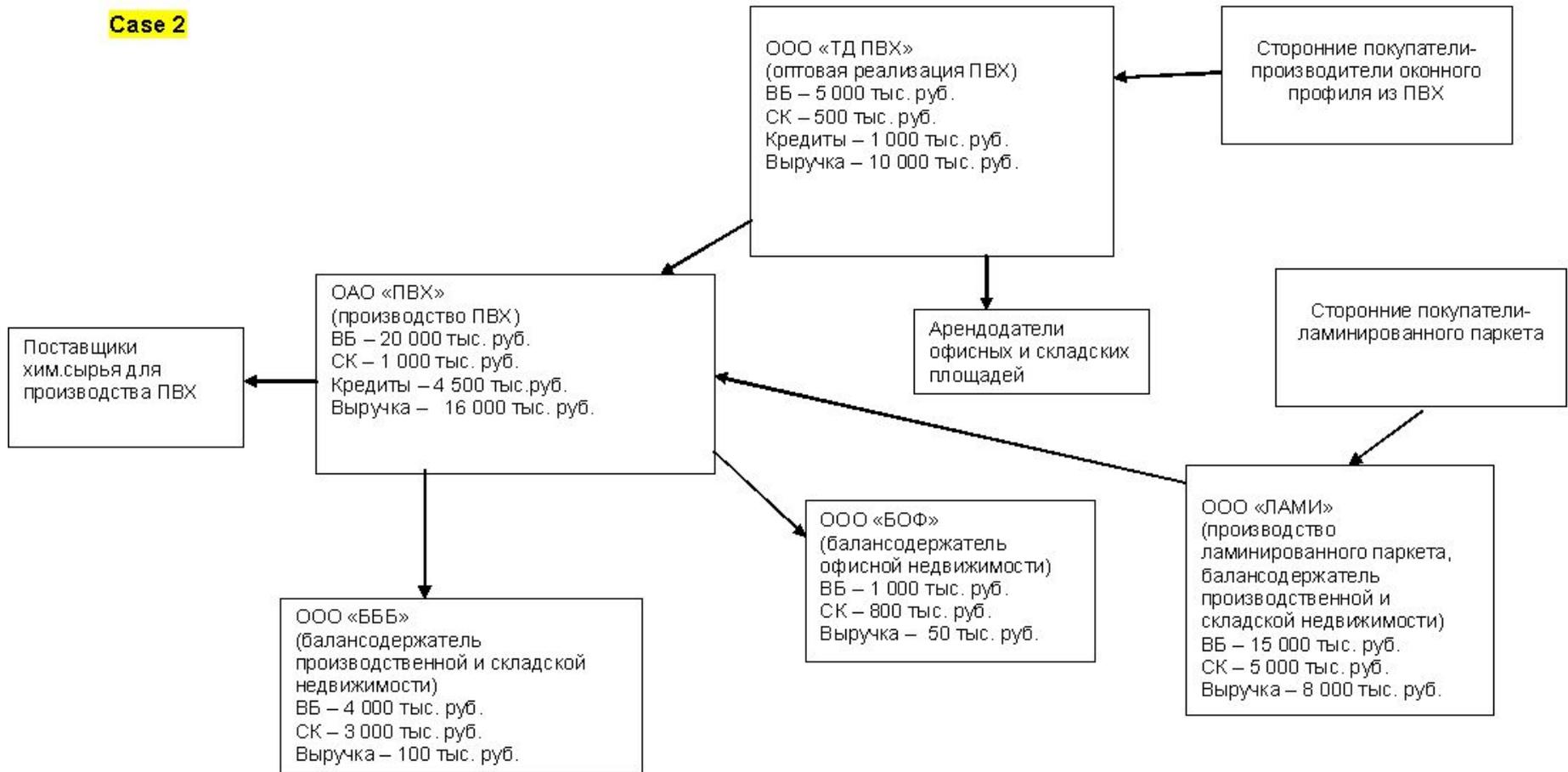
## Case 1



← - стрелками обозначено движение денежных средств

# Кейс 2

## Case 2

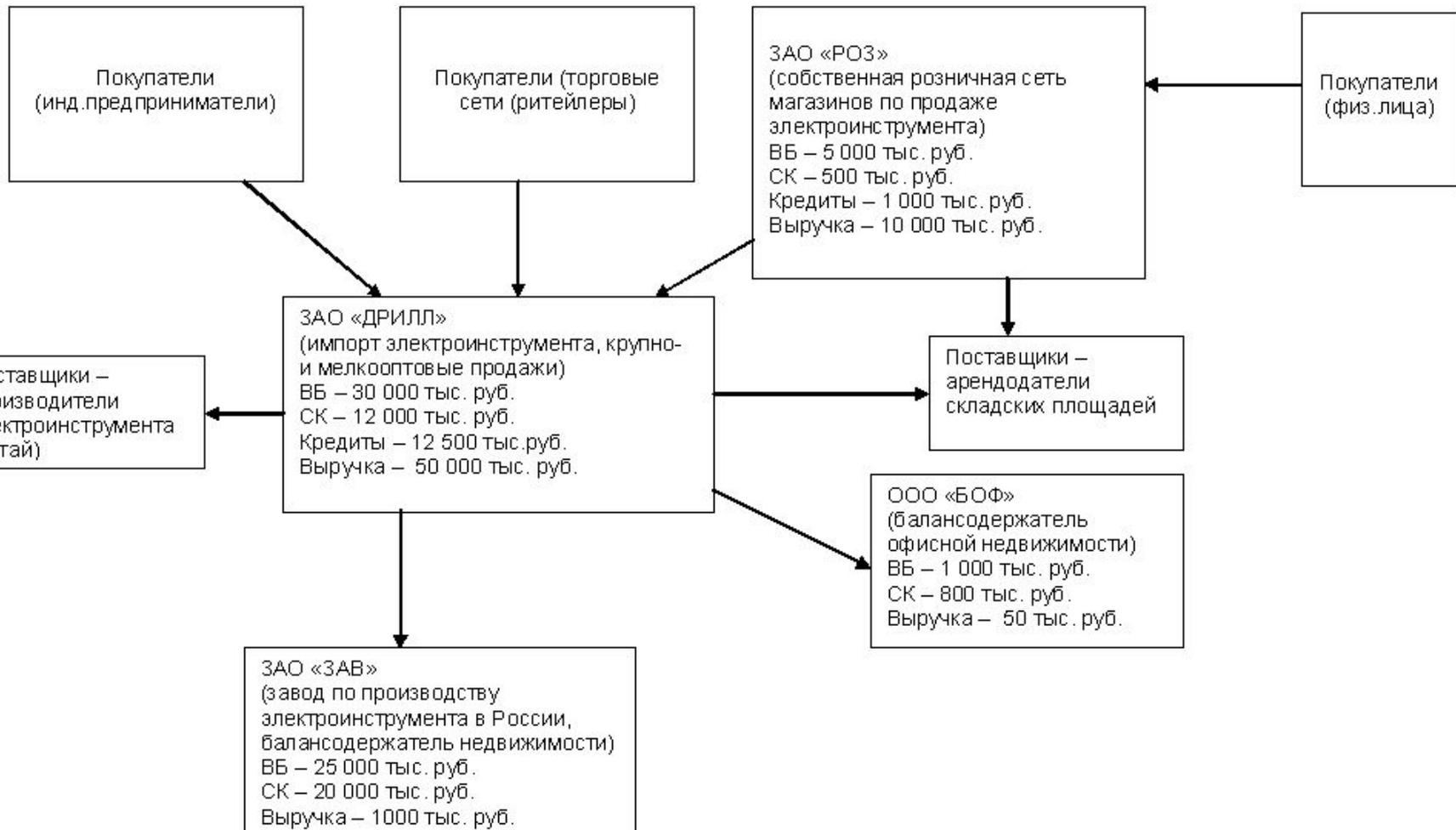


← - стрелками обозначено движение денежных средств

# Кейс 3

## Case 3

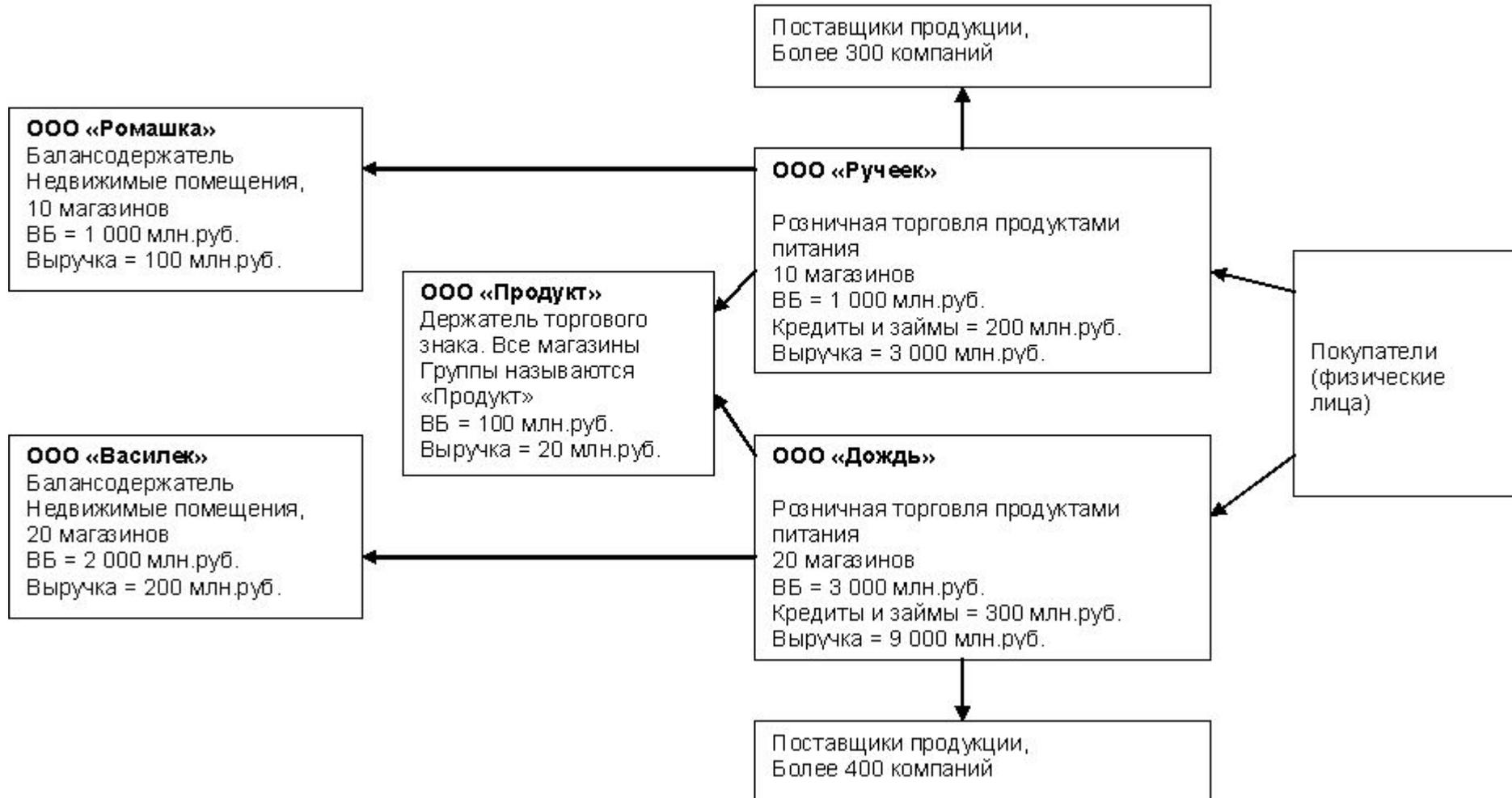
← - стрелками обозначено движение денежных средств



# Кейс 4

## Case 4

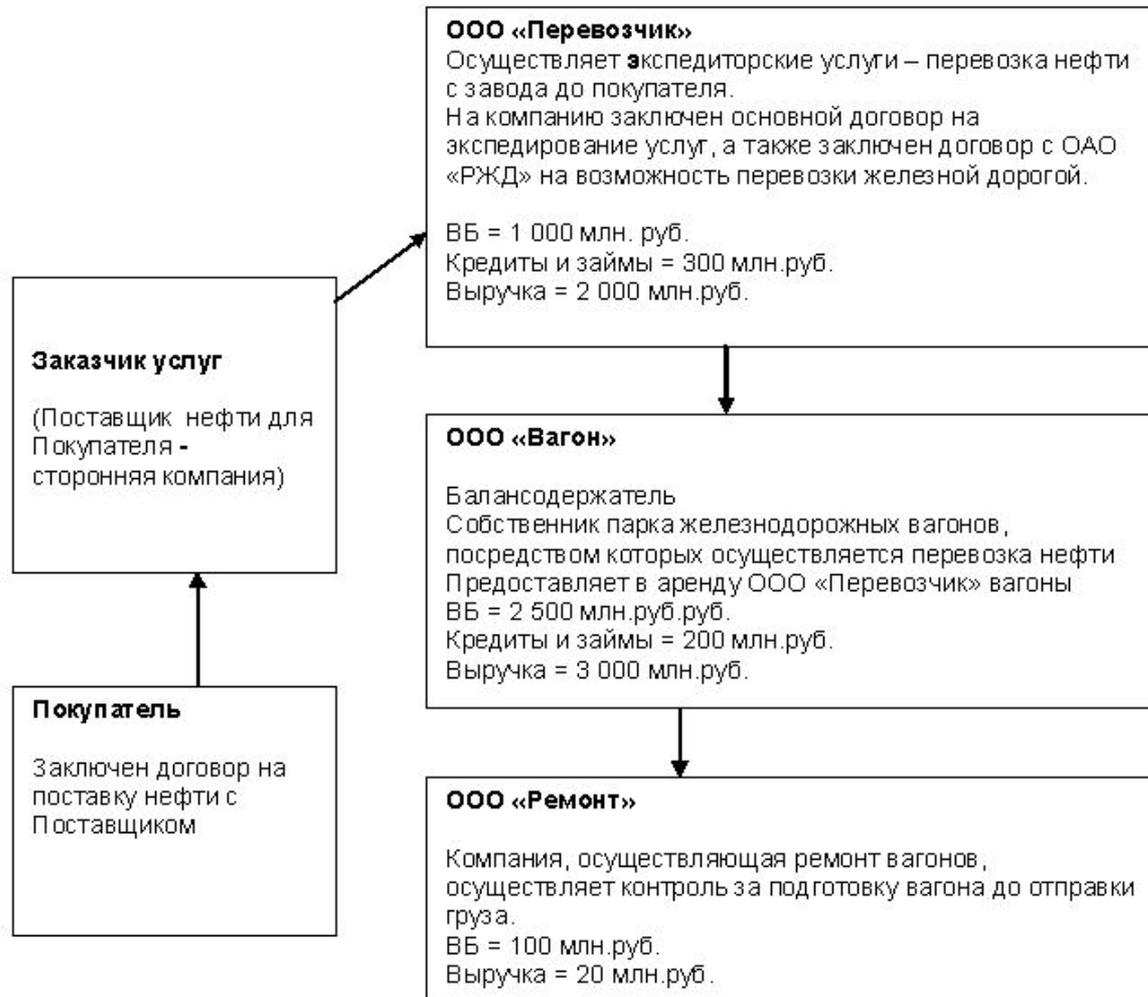
← - стрелками обозначено движение денежных средств



# 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.*