

Кредитные рейтинги для эмитентов стран СНГ

Гульназ Галиева

Управляющий директор корпоративные,
суверенные и ESG рейтинги

Рейтинги, которым доверяют **25** лет

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодняшний день является старейшим и крупнейшим в России по числу клиентов и поддерживаемых рейтингов.

Рейтинги агентства используют:



Банк России



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**



МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ
Российской Федерации



МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
Российской Федерации

и другие участники финансовых рынков —
управляющие компании, НПФ, страховые
компании и банки.

Мы – лидеры!

По данным Банка России рейтинги «Эксперт РА» охватывают более половины рынка



48%

Прочий
рынок

52%

Покрытие
«Эксперт РА»

По данным
Банка России
на 31.12.2022



59%

Страховые
компании



75%

Финансовые
компании



49%

Нефинансовые
компании



50%

Банки



51%

Лизинговые
компании



43%

Регионы и
муниципалитеты

Процент от общего числа рейтингов, присвоенных
национальными аккредитованными агентствами
По данным на 01.03.2023

#1 на долговом рынке и рынке экспертизы ESG

Подавляющее большинство эмитентов выбирает нас!

Первый провайдер верификаций
зеленых и социальных облигаций



сектора устойчивого развития
верифицированы Эксперт РА

Первое присваивающее рейтинги
ESG агентство

Первое признанное ICMA
российское агентство



ломбардного списка Банка
России имеет рейтинг Эксперт РА

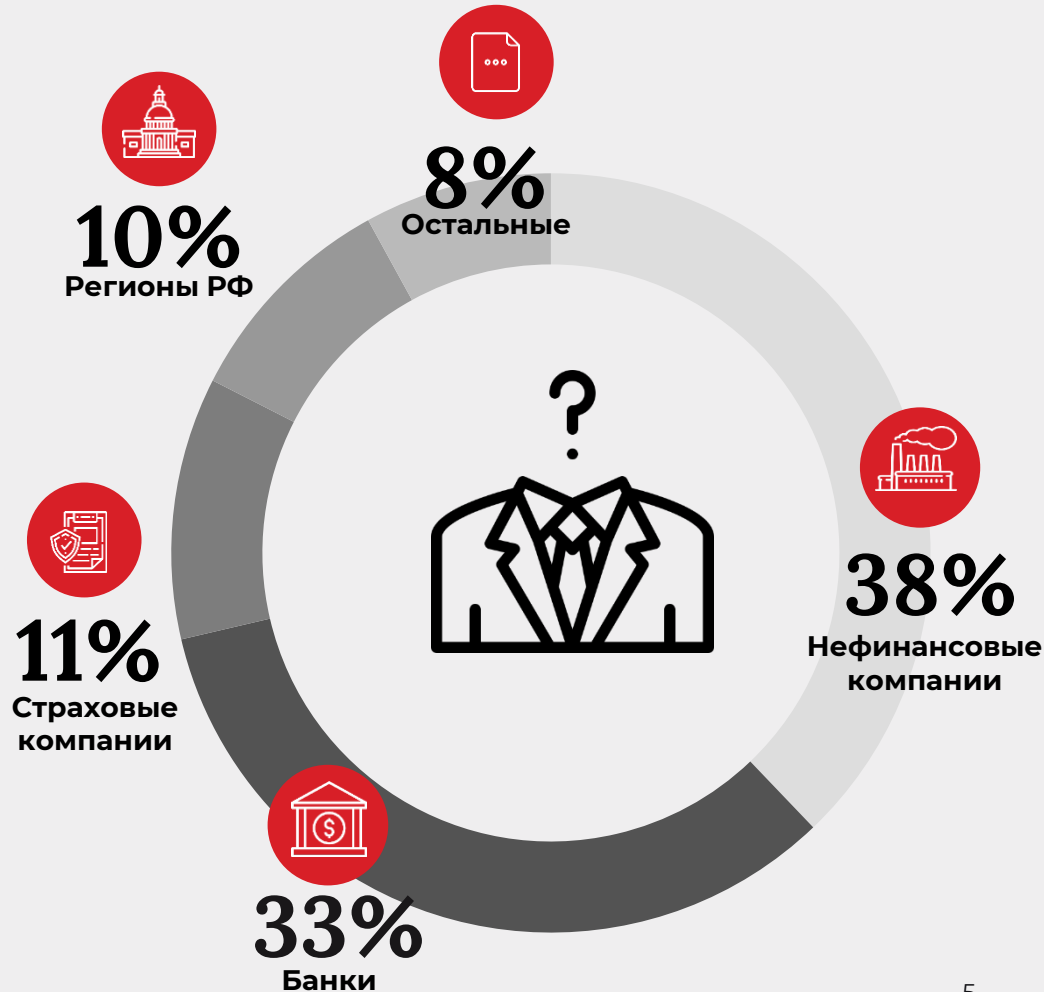
Первая верификация в рамках
метод. рекомендаций ВЭБ.РФ

Первые методологии
адаптационных и связанных с
устойчивым развитием
финансовых инструментов



облигационного рынка России
рейтингуется Эксперт РА

Кто получает кредитные рейтинги?



Концепция присвоения рейтингов компаниям из стран СНГ

1

Кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале страны СНГ

2

Перевод полученного кредитного рейтинга в национальную рейтинговую шкалу РФ на основе **условного рейтингового класса (УРК)**

3

Кредитный рейтинг компании из юрисдикции стран СНГ по рейтинговой шкале РФ

Рейтинг-лист

	по национальной шкале	по российской шкале
ООО «Евроторг»	byAAA	ruA-
ОАО "Банк развития Республики Беларусь"	byAAA	ruA-
ОАО «АСБ Беларусбанк»	byAAA	ruA-
ЗАО Банк ВТБ (Беларусь)	byAA	ruBBB
ОАО "Банк Дабрабыт"	byBBB+	ruBB
ЗАО «МТБанк»	byBBB	ruBB-
ТОО "Сейф-Ломбард"	kzBB+	ruBBB+
АО «Национальная компания «Қазақстан темір жолы»	kzAAA (отозван)	-

Источники информации:

- Аудированная отчетность МСФО/НСФО;
- Прогнозная финансовая модель;
- Стратегия компании;
- Документы, регламентирующие риск-менеджмент, корпоративное управление;
- Анкета по форме агентства.



Процесс присвоения рейтинга

Процесс присвоения рейтинга

1 Клиент заключает с агентством **договор** об оказании рейтинговых услуг

2 Клиент предоставляет агентству **информацию**, необходимую для проведения рейтинговой оценки

3 Проводится **анализ** информации, формируется повестка для рейтинговой встречи

4 Проведение **рейтинговой встречи**

5 **Рейтинговый комитет** принимает решение о присвоении рейтинга

6 Агентство направляет клиенту **уведомление о рейтинговом действии**, содержащее проект релиза и обоснование действия

✕ Клиент **НЕ СОГЛАСЕН** с решением


7 Клиент подает **мотивированную апелляцию** **8** Агентство рассматривает предоставленные аргументы. **Повторно проводит рейтинговый комитет**

✓ Клиент **согласен** с решением

Пресс-релиз
о присвоении рейтинга



1,5 – 2 месяца

An hourglass with dark sand is positioned on the left side of the slide. To its right, a stack of several gold coins is visible. The background is a solid dark color.

Время – деньги!

Готовиться к выходу на рынок облигаций нужно заранее, не дожидаясь благоприятных рыночных условий

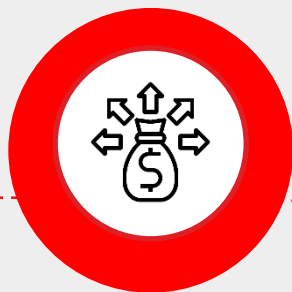
Время для присвоения кредитного рейтинга может соответствовать окну возможности для удачного выхода на рынок

Регистрации эмиссионной документации – процесс трудоёмкий, лучше его начинать заранее или совместно с работами над рейтингом

**До 1,5-2
месяцев**

**Требуется для
присвоения
рейтинга и/или
регистрации
эмиссионной
документации**

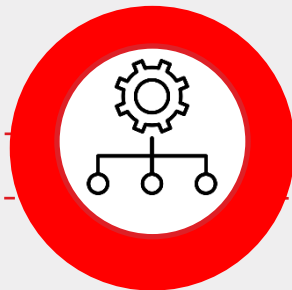
Что есть в России?



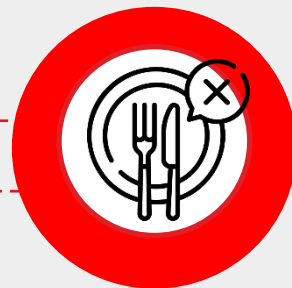
ЛИКВИДНОСТЬ



**ПРИЕМЛЕМАЯ
СТАВКА**



**НАДЕЖНАЯ
ИНФРАСТРУКТУРА**



**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ
АППЕТИТ**

Как используют рейтинги участники рынка?

НПФ (20-50% спроса)

Требования
к инвестированию средств
пенсионных накоплений

ruBBB+

ruBB+ не более 10% инвест.
активов

Банки (до 90% спроса)

Требования
к ломбардному списку,
взвешиванию RWA,
предоставлению гарантий

ruA- для ломбардного
списка

ruBB+ для снижения
коэффициента риска H1.0 с
1.5x до 1.0x

ruB- для выдачи гарантий

Биржа

Включение в 1 и 2 уровни
листинга, а также в сектор
роста

ruBBB+ для 1 и 2 уровней

не ниже ruBB- для сектора роста

Меры ДКП 2017 г. показали, что в периоды структурных кризисов минимальные пороговые значения для средств НПФ и ломбардного списка могут пересматриваться в сторону понижения

Все рейтинги здесь:

АО «Эксперт РА»

Москва, ул. Николоямская, дом 13, стр. 2

+7 (495) 225-34-44



По коммерческим вопросам

Роман Ерофеев,
коммерческий директор
erofeev@raexpert.ru
+7 (915) 223-32-22

По вопросам рейтинговой деятельности

Александр Сараев,
заместитель ген.директора
директор по рейтинговой
деятельности
saraev.a@raexpert.ru

Гульназ Галиева,
управляющий директор,
корпоративные, суверенные
и ESG рейтинги
galieva@raexpert.ru

По вопросам информационного сотрудничества

Сергей Михеев,
руководитель пресс-центра
mikheev@raexpert.ru

