

Комплексные решения

для эмитентов Республики
Беларусь

Сергей Назаров

Заместитель Генерального директора,
член Правления

nazarov@raexpert.ru

Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Минск, 19 марта 2021 г.



Кредитные рейтинги

Зачем эмитентам РБ нужен рейтинг по шкале РФ?

1

Госзакупки
Требование
Мосбиржи

2

Привлекательность
для инвесторов

3

Снижение стоимости
заимствований

Методологии

Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам РФ

Методология присвоения рейтингов кредитоспособности нефинансовым компаниям РФ

Методология перевода кредитных рейтингов по национальной шкале иностранного государства в национальную рейтинговую шкалу Российской Федерации

Федеральный закон №222-ФЗ

О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации



Принят
Государственной Думой
30 июня 2015 года

Одобен
Советом Федерации
8 июля 2015 года

Как получить рейтинг по шкале РФ

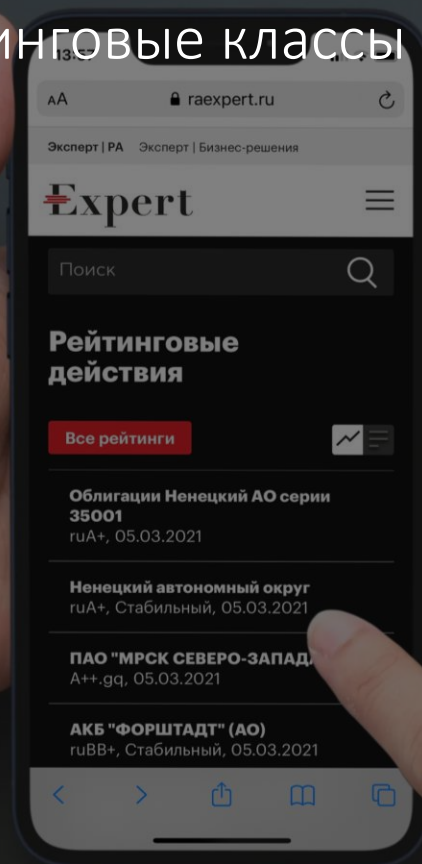
Перевод шкал через условные рейтинговые классы (УРК) двух стран

byAAA

По шкале РБ

ruA-

По шкале РФ



УРК Беларуси: **BB-**

УРК РФ: **BBB+**

Сопоставление рейтингов по национальным шкалам (в зависимости от условных рейтинговых классов суверенных правительств)

AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC	CC	C, D									
xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA	xxAAA									
xxAA+																											
xxAA																											
xxAA-	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+										
xxA+	xxAA-	xxAA																									
xxA	xxA+	xxAA-																									
xxA-	xxA	xxA+	xxAA-	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+										
xxBBB+	xxA-	xxA	xxA+	xxAA-	xxAA																						
xxBBB	xxBBB+	xxA-	xxA	xxA+	xxAA-													xxAA									
xxBBB-	xxBBB	xxBBB+	xxA-	xxA	xxA+	xxAA-	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+										
xxBB	xxBB+	xxBBB-	xxBBB	xxBBB+	xxBBB+	xxA-	xxA	xxA																			
xxBB-	xxBB	xxBB+	xxBBB-	xxBBB	xxBBB+	xxA-	xxA-	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA	xxA									
xxB+	xxBB-	xxBB	xxBB+	xxBBB-	xxBBB-	xxBBB	xxBBB	xxBBB+	xxBBB+	xxA-	xxA+	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+									
	xxB+	xxBB-	xxBB	xxBB+	xxBB+	xxBBB-	xxBBB-	xxBBB	xxBBB	xxBBB+	xxA	xxAA-							xxAA								
xxB	xxB	xxB+	xxBB-	xxBB	xxBB	xxBB+	xxBB+	xxBBB-	xxBBB-	xxBBB	xxA-	xxA+							xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+	xxAA+			
xxB-	xxB-	xxB-	xxB	xxB+	xxB+	xxBB-	xxBB-	xxBB	xxBB	xxBB+	xxBBB	xxA-	xxA+	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+										
			xxB-	xxB	xxB	xxB+	xxB+	xxBB-	xxBB-	xxBB	xxBBB-	xxBBB+	xxA	xxA-	xxAA-	xxAA	xxAA-	xxAA									
xxCCC	xxCCC	xxCCC	xxCCC	xxB-	xxB-	xxB	xxB	xxB+	xxB+	xxBB-	xxBB+	xxBBB	xxA	xxA+	xxAA	xxAA+	xxAA+	xxAA+									
				xxCCC	xxCCC	xxB-	xxB-	xxB	xxB	xxB	xxB	xxB	xxB	xxB	xxB				xxB	xxB	xxB						
xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCCC	xxCCC	xxCCC	xxCCC	xxB-	xxB-	xxB-	xxB	xxBB-	xxBB+	xxBBB,xxBBB-	xxAA+ – xxCC	xxAA+ – xxCC									
														xxBB	xxBB	xxBBB											
														xxBB-	xxBB	xxBBB											
														xxB	xxB+	xxBB-											
														xxB-	xxB	xxB+											
														xxCCC	xxCCC	xxB-,xxB-											
xxC	xxRD	xxD	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC	xxCC									

Рейтинг по национальной шкале РФ

Рейтинг по национальной шкале РБ



byAAA → ruA
—

5 млрд руб.

09 июля 2019 г. «РИТЕЙЛ
БЕЛ ФИНАНС» успешно
разместил дебютный
выпуск облигаций

5 млрд
руб.

30 сентября 2019 г.
доразмещение

5 млрд руб.

3 июня 2020 г.

3,5 млрд руб.

11 марта 2021 г.

Доходность:
9,79% – 11,41%



IR сопровождение

Общий обзор
компании

Финансовые
показатели

Аналитика
по рынку

Корпоративное
управление

Стратегия
развития

СAPEX
программ
а

Операционные
показатели

Дополнительные
материалы

IR
сопровождение
от Эксперт Бизнес-
Решений



ESG рейтинги Верификация облигаций

ESG – лидерство



Аккредитация
в **ICMA** и ВЭБ.РФ



Верификация первых
социальных
облигаций в России



Верификация первых
государственных зеленых
облигаций Москвы



Верификация первых
бессрочных зеленых
облигаций в России

Дальнейший путь выпусков

ИСМА верификация

+

ЦБ РФ верификация



Реестр
ИСМА



Сектор устойчивого развития



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



Оцените свою устойчивость

с помощью

ESG

рейтингов



ESG-V



ESG-IV



ESG-III



ESG-II



ESG-I

Участвуйте в конференции «Будущее рынка устойчивого финансирования»

Вы узнаете:



Современные
ESG практики и процедуры



Российское и международное
регулирование рынка ответственных
финансов



Практические шаги эмитентов
на пути к верификации зеленых и
социальных облигаций



ESG рейтинги и их влияние

Информация о мероприятии



31
марта

Москва

