

Кредитные рейтинги для эмитентов Республики Беларусь

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.

Рыночные позиции «Эксперт РА»

Процент от общего числа рейтингов, присвоенных национальными аккредитованными агентствами



62%

Страховые
компании



65%

Финансовые
компании



54%

Нефинансовые
компании



51%

Банки



53%

Лизинговые
компании



45%

Регионы и
муниципалитеты

Рейтинги «Эксперт РА» охватывают более половины российского рынка

Объем рынка облигаций в РФ
млрд руб.

34%
7 580

Прочий
рынок



66%
14 582

Покрытие
«Эксперт РА»

Ломбардный список
млрд руб.

25%
3 238

Прочий
рынок



75%
9 710

Покрытие
«Эксперт РА»

Источник: рейтинг-лист «Эксперт РА»,
данные Cbonds.ru, анализ агентства

Ломбардный список без учета бумаг Банка России,
РФ, международных институтов и секьюритизации

Источник: рейтинг-лист «Эксперт РА»,
данные Банка России, анализ агентства

#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
русское агентство



ломбардного списка Банка
России имеет рейтинг Эксперт РА

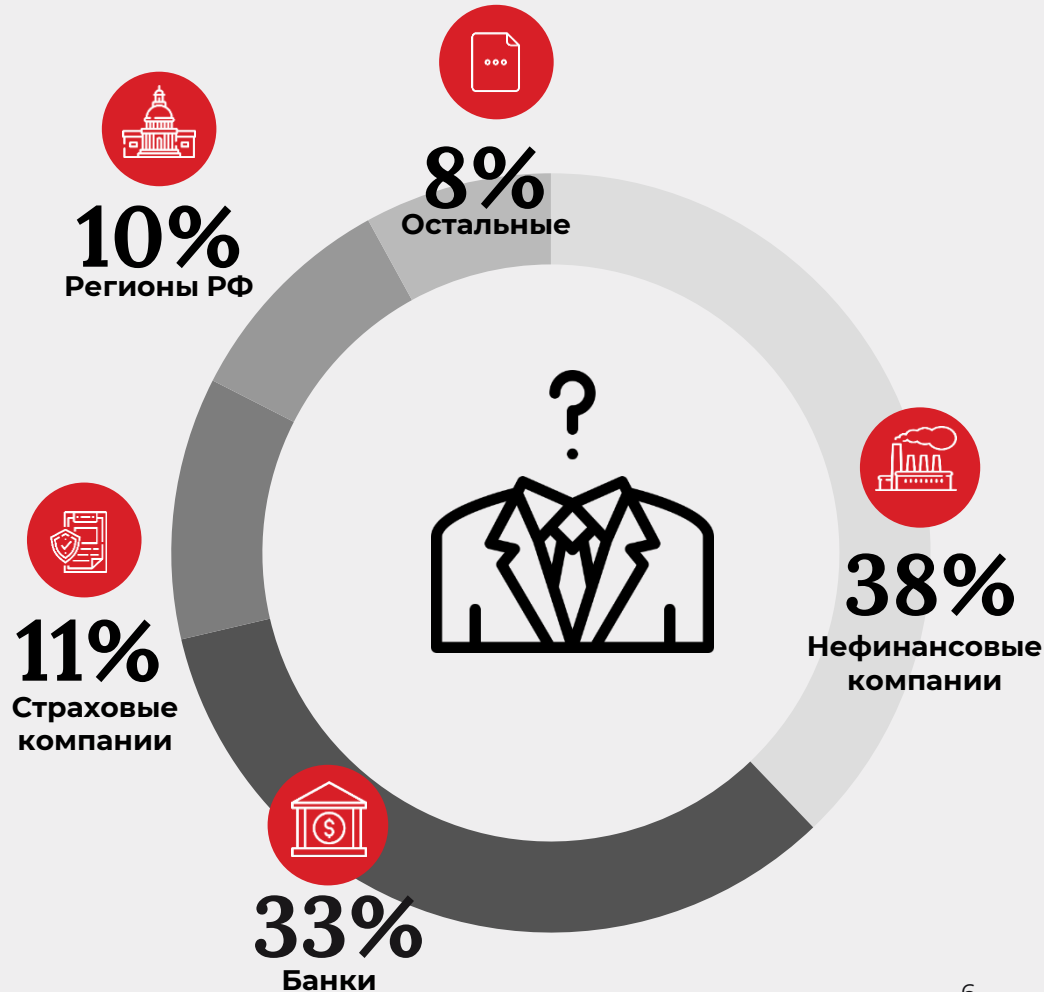
Первая верификация в рамках
метод. рекомендаций ВЭБ.РФ

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 Республики Беларусь

1

Кредитный рейтинг по национальной рейтинговой шкале РБ

2

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

3

Кредитный рейтинг компании из юрисдикции Республики Беларусь по рейтинговой шкале РФ

2,4 раза
настолько спрос
превысил
предложение по
итогам маркетинга
при первичном
размещении

**5 млрд
руб.**

09 июля 2019 г.

**5 млрд
руб.**

03 июня 2020 г.

**3,5 млрд
руб.**

11 марта 2021 г.

byAAA



ruA-

Источники информации:

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



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



Время – деньги!

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

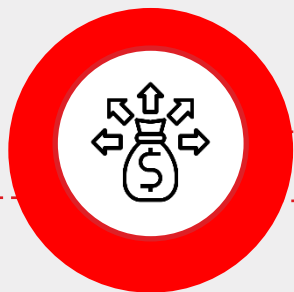
Время для присвоения кредитного рейтинга может соответствовать окну возможности для удачного выхода на рынок

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**

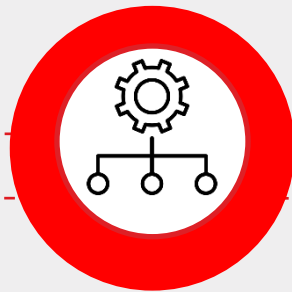
Что есть в России?



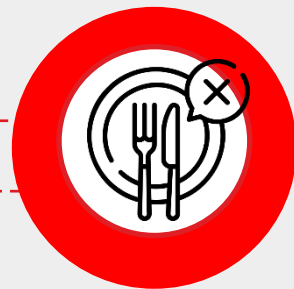
ЛИКВИДНОСТЬ



**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

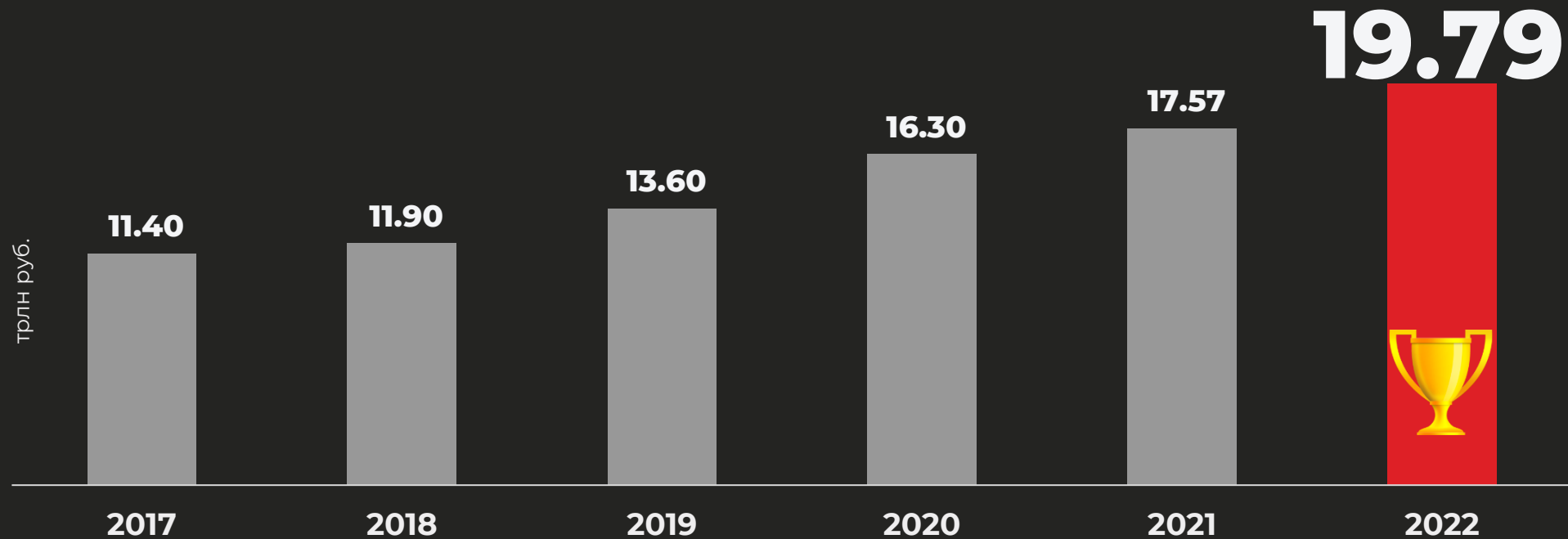
Включение в 1 и 2 уровни
листинга, а также в сектор
роста

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

По итогам 2022 года рынок облигаций вернулся к историческим рекордам



Все рейтинги здесь:

АО «Эксперт РА»

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

+7 (495) 225-34-44

Рейтинг-лист



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

