

Кредитные рейтинги компаний и их облигационных выпусков: возможности и преимущества

Кредитный рейтинг компании – это мнение рейтингового агентства о способности и готовности компании своевременно и в полном объеме выполнять свои любые финансовые обязательства

Кредитный рейтинг облигационного выпуска – это мнение рейтингового агентства о способности и готовности компании своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства по конкретному облигационному выпуску.

Мнение выражается в форме отнесения компании, либо ее облигационного выпуска, к одному из классов кредитоспособности по шкале агентства (А, В, С)

«Эксперт РА Казахстан» выносит мнение на основе глубокого, всестороннего исследования деятельности компании в соответствии с собственной методикой агентства

Мнение агентства сопровождается рейтинговым отчетом, где представлен анализ деятельности компании, а также выделены основные позитивные и негативные факторы, влияющие на ее кредитоспособность

Различия между рейтингом компании и рейтингом ее облигаций

Кредитный рейтинг компании характеризует фундаментальную способность компании отвечать *по любым* финансовым обязательствам вне зависимости от природы их возникновения

Кредитный рейтинг облигационного выпуска – это оценка способности компании ответить по обязательствам, обусловленным конкретной эмиссией облигаций

Компания может получить один рейтинг в качестве эмитента и отдельные рейтинги для каждого облигационного займа

Зачем нужен рейтинг

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ И СНИЖЕНИЕ СТОИМОСТИ РЕСУРСОВ

Во всем мире кредитные рейтинги являются общепризнанным индикатором уровня кредитного риска, на который ориентируются кредиторы и инвесторы. Эта система принципиально не меняется даже во время кризиса.

Если компания собирается размещать облигации, дополнительным подтверждением надежности и привлекательности выпуска может стать рейтинг отдельного займа. Наличие кредитного рейтинга, как правило, способствует удешевлению стоимости заемных средств.

Зачем нужен рейтинг

ЛИСТИНГ на KASE

Согласно постановлению Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору за финансовыми рынками и финансовыми организациями от 26 мая 2008 года №77 «О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым к обращению на фондовой бирже» с **01 января 2010 года** в официальный список KASE включаются **только** долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой, присвоенной рейтинговым агентством в течение последних двенадцати месяцев

«Эксперт РА Казахстан» включено в список признаваемых АО «Казахстанская фондовая биржа» рейтинговых агентств

Зачем нужен рейтинг

ОТНОШЕНИЯ С ИНВЕСТОРАМИ

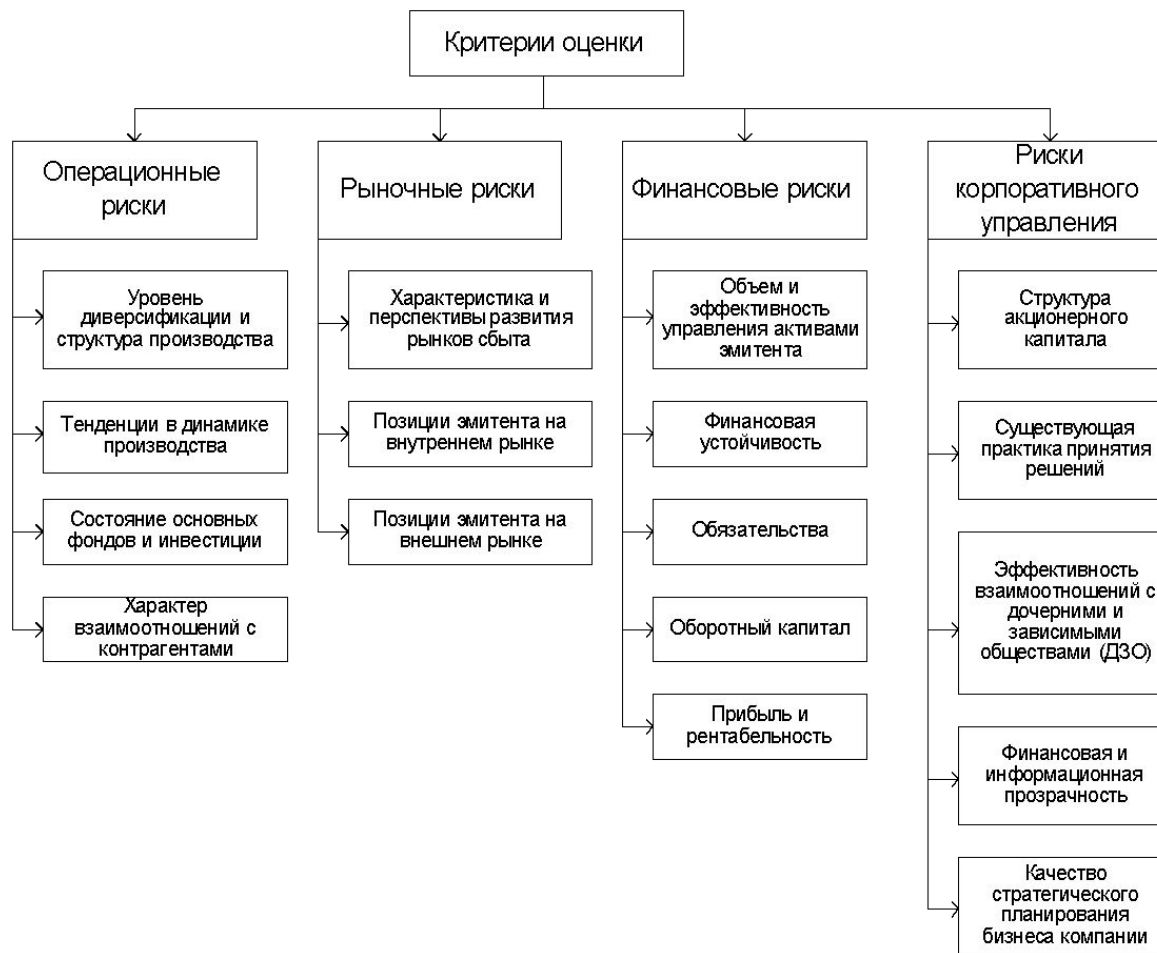
Кредитный рейтинг – это индикатор транспарентности компании, ее готовности вести диалог с инвесторами и кредиторами

Мы сделаем:

- ✓ публикацию рейтингов в журнале «Эксперт Казахстан»
- ✓ размещение рейтинг-листа на сайтах медиа-холдинга Эксперт, Cbonds и пр.
- ✓ информационную страничку на сайте агентства
- ✓ пресс-релиз по итогам присвоения и актуализации рейтинга рассылается всем подписчикам рейтингового агентства

«Эксперт РА Казахстан» является частью медиа-холдинга «Эксперт», мы готовы также рассмотреть прочие формы информационного сотрудничества, учитывая пожелания компании

Как производится оценка



Что оценивается

Производственный потенциал и динамика развития

- Уровень диверсификации и структура производства
- Тенденции в динамике производства
- Состояние основных фондов и инвестиции
- Характер взаимоотношений с контрагентами

Позиции эмитента на рынках

- Характеристика и перспективы развития рынков сбыта
- Позиции на внутреннем рынке
- Позиции на внешнем рынке

Финансовая устойчивость

- Объем и эффективность управления активами
- Структура и динамика кредиторской задолженности
- Структура и динамика кредитных обязательств компании
- Структура и динамика дебиторской задолженности
- Структура и динамика оборотных активов
- Прибыль и рентабельность
- Уровень ликвидности

Уровень корпоративного управления

- Структура акционерного капитала
- Существующая практика принятия решений
- Эффективность взаимоотношений с дочерними и зависимыми обществами
- Финансовая и информационная прозрачность
- Качество стратегического планирования бизнеса компании

Что оценивается

Дополнительно при присвоении рейтинга облигаций - соответствие параметров эмиссии основным характеристикам финансового состояния

- Отношение величины эмиссии облигаций к общему объему годовой выручки эмитента и к общему объему обязательств
- Опыт привлечения инвестиций посредством выпуска корпоративных облигаций
- Качество обеспечения эмитированных облигаций
- Наличие и основные параметры выкупа и досрочного погашения облигаций эмитентом
- Риски, связанные с периодическими купонными выплатами

Как «читать» рейтинг

Рейтинговая шкала агентства «Эксперт РА Казахстан» является **национальной** (т.е. учитывает общий для всех казахстанских компаний страновой риск) и имеет [11 рейтинговых классов](#)

ВЫСОКАЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ

A++ (Исключительно высокий (наивысший) уровень кредитоспособности)

A+ (Очень высокий уровень кредитоспособности)

A (Высокий уровень кредитоспособности)

УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНАЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ

B++ (Приемлемый уровень кредитоспособности)

B+ (Достаточный уровень кредитоспособности)

B (Удовлетворительный уровень кредитоспособности)

НИЗКАЯ КРЕДИТОСПОСОБНОСТЬ

C++ (Низкий уровень кредитоспособности)

C+ (Очень низкий уровень кредитоспособности)

C (Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (преддефолтный))

D (технический дефолт)

E (Банкротство или ликвидация)

1. **ДЕЙСТВУЮЩАЯ РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА**
2. **РЕЙТИНГОВЫЙ ОТЧЕТ** (раскрытие факторов риска и сильных сторон в соответствии с блоками методики)
3. **ПРЕСС-РЕЛИЗ** О ПРИСВОЕНИИ РЕЙТИНГА
4. **РАЗМЕЩЕНИЕ ИНТЕРВЬЮ** С ТОП-МЕНЕДЖМЕНТОМ НА САЙТЕ АГЕНТСТВА
5. **ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ ПУБЛИКАЦИЯ РЕЙТИНГА** В ЖУРНАЛЕ «ЭКСПЕРТ КАЗАХСТАН» И ДРУГИХ ИЗДАНИЯХ, НА САЙТАХ МЕДИАХОЛДИНГА «ЭКСПЕРТ», C-BONDS и пр.
6. **ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ МОНИТОРИНГ** РЕЙТИНГА
7. **ЦИТИРОВАНИЕ** СПИКЕРОВ КОМПАНИИ В ТЕМАТИЧЕСКИХ СТАТЬЯХ АНАЛИТИКОВ АГЕНТСТВА
8. **ВОЗМОЖНОСТЬ АКТУАЛИЗАЦИИ РЕЙТИНГА** ПО ИСТЕЧЕНИИ СРОКА ДЕЙСТВИЯ СО СКИДКОЙ В 20%

Как получить рейтинг



Стоимость работ

Рейтинг компании - 1 млн тенге (в том числе НДС 12%)

Рейтинг одного облигационного выпуска - 1 млн тенге (в том числе НДС 12%)

Рейтинг одного облигационного выпуска при наличии у эмитента кредитного рейтинга от «Эксперт РА Казахстан» - 500 тыс. тенге (в том числе НДС 12%)

- Финансовая отчетность (полный комплект финансовой отчетности), подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (и/или КСБУ) на последнюю отчетную дату и за три года предшествующие проведению рейтинговой оценки (включая текущий год) (поквартально), либо за период фактического существования компании
- Пояснительная записка к годовым балансам и аудиторские заключения за три года, предшествующие проведению рейтинговой оценки
- Устав компании, протоколы заседаний Совета директоров/собрания учредителей за три года, предшествующие проведению рейтинговой оценки (включая текущий), корпоративные программные документы
- Типовая анкета по форме Агентства

**Агентство гарантирует конфиденциальность
предоставленной информации и факта
проведения работ!**

Контактные данные

По вопросам, связанным с присвоением рейтинга,
можно обращаться к

Мамажанову Адилю,
эксперту по корпоративному сектору,
Рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан»

тел. +7(727) 296-47-44, доб. 4822

e-mail: adil@raexpertkz.kz

www.raexpertkz.kz