



Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)

Корпоративная презентация

- Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество) учреждено **20 ноября 2015 г.**
- Уставный капитал составляет более 3 млрд рублей
- **27 акционеров** — крупнейшие российские компании и финансовые институты — каждый владеет **3,7% уставного капитала**
- Деятельность АКРА полностью соответствует **требованиям Федерального закона №222-ФЗ**
- АКРА работает по присвоению рейтингов:
 1. Финансовым институтам (банки, небанковские финансовые организации, страховые организации)
 2. Организациям корпоративного сектора
 3. Региональным и муниципальным органы власти Российской Федерации
- Национальная шкала кредитных рейтингов от **AAA(RU) до D(RU)**
- Регулярный выпуск макроэкономических обзоров, квалифицированное аналитическое покрытие 20 секторов



Члены совета директоров АКРА имеют богатый международный опыт в рейтинговой отрасли



КАРЛ ЙОХАНССОН — ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (США)

С 1995 по 2000 год занимал должность управляющего партнера «Эрнст энд Янг» в СНГ, после этого – регионального партнера по Восточной Европе, включая СНГ (Вена, Австрия). С 2006 по 2014 год работал в Москве в качестве управляющего партнера «Эрнст энд Янг» в СНГ, а также являлся координатором Консультативного совета по иностранным инвестициям (КСИИ) при Правительстве РФ.



ТОМАС МИССОНГ — ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (АВСТРИЯ)

Имеет более 16 лет профессионального стажа на финансовых рынках, из которых 10 лет проработал в области рейтингового консультирования. С 2010 года является президентом Европейской ассоциации кредитных рейтинговых агентств EACRA (Париж, Франция). Занимает пост управляющего директора компании RATINGPLATFORM, анализирующей рейтинговые агентства.

**АНУАР ХАССУН — ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (ЛЮКСЕМБУРГ)**

Имеет более 15 лет опыта работы на финансовых рынках, включая 12 лет в рейтинговой отрасли в агентствах Moody's и Standard & Poor's. С 2012 по 2015 год возглавлял подразделение исследований и стратегии по Ближнему Востоку и Африке в The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ. В настоящее время является сооснователем, совладельцем и управляющим директором в рейтинговом агентстве West Africa Rating Agency, а также управляющим партнером в Euris Group.

**ЕКАТЕРИНА ТРОФИМОВА — ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ,
ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР АКРА (РОССИЯ)**

С 2000 по 2011 год Екатерина Трофимова работала финансовым аналитиком, директором и главой группы рейтингов финансовых институтов России и стран СНГ в агентстве Standard & Poor's (Париж, Франция). В 2011 году присоединилась к команде Газпромбанка, где с 2012 по 2015 год являлась членом Правления и курировала работу Центра рейтингового консультирования.

**ВИНСЕНТ ТРУГЛИА — ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ (США)**

Имеет более 35 лет опыта работы на финансовых рынках, в том числе 15 лет в агентстве Moody's, из которых 11 лет работал в качестве управляющего директора группы анализа суверенного риска. В качестве независимого консультанта участвовал в разработке стратегии и аналитической компетенции некоммерческого рейтингового агентства INCRA.

- **Обеспечение сопоставимости** всех оценок
- Учет **российской отраслевой и региональной специфики**, а также специфики по корпоративному управлению
- Соблюдение **прозрачности** алгоритмов оценки при сохранении возможности учета экспертного мнения
- Многоступенчатая **валидация** всех методологий и рейтинговых моделей
- Учет **прогнозных данных** при формировании мнения о кредитоспособности
- Использование технологии **кумуляции рисков**, т.е. выделение «якорных» факторов рейтинговой оценки
- **Синергия** между аналитическими департаментами, учет соответствующей профильной экспертизы смежных подразделений при оценке (банковской, региональной и макроэкономической групп)

Методологический инструментарий АКРА: структура и содержание

Методологии

Общие подходы:

- ✓ Ключевые концепции АКРА;
- ✓ Рейтинги облигаций;
- ✓ Общие принципы прогнозирования;
- ✓ Индекс финансового стресса.

Финансовые институты:

- ✓ Банки и банковские группы;
- ✓ Лизинговые компании;
- ✓ Страховые компании;
- ✓ Микрофинансовые организации;
- ✓ Управляющие компании.

Оценка поддержки:

- ✓ Государственная поддержка;
- ✓ Групповая поддержка;
- ✓ Поддержка со стороны иностранной организации.

Государственный сектор:

- ✓ Региональные и муниципальные органы власти.

Нефинансовые организации:

- ✓ Корпоративный сектор.

Принципы

Каждая методология АКРА...

- ✓разрабатывается методологической командой в тесном сотрудничестве с аналитиками.
- ✓проходит многочисленные процедуры валидации и тестирования.

Тестовые выборки:

- ✓ **Фин. институты:** 110 банков / 30 дефолтов / 3 года;
- ✓ **Корп. сектор:** 135 компаний / 11 дефолтов / 4 года;
- ✓ **Гос. сектор:** органы власти 85 субъектов РФ/ 5 лет.

Валидация и тестирование:

- ✓ G-спред и дюрация;
- ✓ Корреляционный анализ;
- ✓ Оценка предсказательной силы модели на основании биномиального теста.

АКРА располагает полным спектром методологий для присвоения рейтингов широкому кругу рейтингуемых лиц и инструментов финансового, корпоративного или государственного секторов.

Опубликованные проекты методологий:

- ✓ Холдинги;
- ✓ Негосударственные пенсионные фонды;
- ✓ Продукты структурированного финансирования;
- ✓ Наднациональные институты развития.

Методологическая работа АКРА...

- ✓ ...не прекращается на протяжении всего рейтингового процесса, поскольку методологическая команда тщательно следит за применением и последовательностью всех методологий Агентства.
- ✓ ...является неотъемлемой частью повседневной работы Агентства, так как члены методологической команды обязаны присутствовать на всех заседаниях рейтингового комитета.

В соответствии с законодательством АКРА обязано...

- ✓ ежегодно осуществлять пересмотр, тестирование и валидацию своих методологий;
- ✓ публиковать все значимые изменения, вносимые в методологии;
- ✓ предоставлять обоснование любых отклонений от своих методологий и раскрывать данную информацию.

АКРА делает все возможное, чтобы все методологические продукты Агентства соответствовали самым высоким стандартам и отличались своей предсказательной силой, последовательностью и точностью.

Международная и национальная шкалы

Международная шкала

AAA
AA+
AA
AA-
A+
A
A-
BBB+
BBB
BBB-
BB+
BB
BB-
B+
B
B-
CCC
CC
C
SD
D

Национальная шкала

AAA(RU)
AA+(RU)
AA(RU)
AA-(RU)
A+(RU)
A(RU)
A-(RU)
BBB+(RU)
BBB(RU)
BBB-(RU)
BB+(RU)
BB(RU)
BB-(RU)
B+(RU)
B(RU)
B-(RU)
CCC(RU)
CC(RU)
C(RU)
SD(RU)
D(RU)

«Страновой потолок»

- **Международная** рейтинговая шкала сравнивает кредитоспособность всех заемщиков в мире.

- «Страновой потолок» ограничивает возможность присвоения национальному эмитенту более высокого рейтинга, чем суверенный, что приводит к сильной компрессии рейтингов в странах, где суверенный рейтинг не является наивысшим, т. е. заемщики разного качества получают одинаковые рейтинги.

- **Национальная** шкала сравнивает кредитоспособность заемщиков с кредитоспособностью национального правительства.

- Регуляторы в мире переходят к рейтингам по национальной шкале.

В 2016 году частные пенсионные фонды обогнали госфонд по активам, к 2020-му обойдут и по числу застрахованных лиц
 Российская негосударственная пенсионная система: прогноз до 2020 года

Другие небанковские финансовые компании

Прогноз

23.05.2017

Новые рекорды российской нефтяной отрасли будут достигнуты вне зависимости от итогов переговоров о заморозке
 Российская нефтяная отрасль: прогноз до 2021 года

Нефтегазовая отрасль

Прогноз

17.05.2017

Внешняя торговля России разворачивается на восток
 Внешняя торговля России с азиатскими странами

Страны

Аналитический комментарий

10.05.2017

Таргетирование инфляции ужесточит тарифную политику, но не остановит рост энергоцен в России
 Российская электроэнергетика: прогноз до 2021 года

Электроэнергетика и ЖКХ

Прогноз

24.04.2017

Сдерживание роста социальных расходов сдвигает проблемы региональных бюджетов на 2018 год
 Социальные расходы регионов и межбюджетные отношения в 2016–2018 годах

Регионы и муниципалитеты

Исследование

12.04.2017

Год в режиме стабильности
 Статья младшего аналитика АКРА Василисы Барановой для журнала «Профиль»

Финансовые институты, Страны

Аналитический комментарий

06.04.2017

Риски в ОСАГО и в инвестиционном страховании угрожают стабильности роста
 Российский рынок страхования: прогноз до 2021 года

Страхование

Прогноз

30.03.2017

- ✓ АКРА видит своей миссией **развитие лучших практик на российском финансовом рынке**, дающих основу для его устойчивого функционирования
- ✓ АКРА обладает **уникальным профессиональным опытом** и глубоким пониманием кредитного риска
- ✓ Тренинги АКРА призваны способствовать **повышению квалификации** участников финансового рынка, **увеличению эффективности** управленческих и инвестиционных решений

Ближайшие тренинги

- ✓ Основы корпоративного кредитного анализа **(22-23 июня)**
- ✓ Основы кредитного анализа банков и небанковских финансовых организаций **(27-28 июня)**
- ✓ Основы анализа сделок структурированного финансирования **(19-20 сентября)**
- ✓ Основы кредитного анализа страховых компаний **(21-22 сентября)**
- ✓ Основы анализа надежности УК и кредитного анализа НПФ **(26-27 сентября)**
- ✓ Основы кредитного анализа региональных и муниципальных органов власти **(12-13 октября)**

Больше информации о программе тренингов и стоимости участия – на сайте АКРА <https://www.acra-ratings.ru/trainings> или по телефону +7 495 139 04 80, доб. 116

Веб-сайт АКРА на русском языке: www.acra-ratings.ru

Веб-сайт АКРА на английском языке: www.acra-ratings.com

По общим вопросам:

Россия, Москва, 115035

Садовническая набережная, 75

+7 495 139 04 80

info@acra-ratings.ru

По вопросам сотрудничества:

Алексей Богомолов

Управляющий директор по развитию бизнеса

+7 495 139 04 99

alexey.bogomolov@acra-ratings.ru

По вопросам регулирования и комплаенса:

Алексей Мухин

Старший директор по комплаенсу

+7 495 139 04 80, доб. 101

alexey.mukhin@acra-ratings.ru

По вопросам методологии:

Антон Шишов

Управляющий директор по методологии

+7 495 139 04 91

anton.shishov@acra-ratings.ru

(С) 2017

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.