

**АКРА**

31 марта 2016

# **Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)**

---

- Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное Общество) учреждено **20 ноября 2015 года**
- Уставный капитал составляет более 3 млрд. рублей
- **27 акционеров** – крупнейшие российские компании и финансовые институты
- Доля каждого акционера – **3,7% уставного капитала**
- Деятельность АКРА полностью соответствует **требованиям Федерального закона №222**
- Дата начала сбора комментариев от участников рынка по проектам рейтинговых методологий и других документов - **25 декабря 2015.**
- Подача на аккредитацию ЦБ – **29 февраля 2016**
- АКРА планирует присваивать кредитные рейтинги следующим категориям эмитентов:
  1. финансовым институтам (банки, небанковские финансовые организации, страховые организации)
  2. организациям корпоративного сектора
  3. региональным и муниципальным органам власти Российской Федерации
- Национальная шкала кредитных рейтингов от AAA(RU) до D(RU)



Руководство АКРА и Совет директоров 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 в том числе 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.

**Добросовестность и высокие стандарты рейтинговой деятельности**

- Квалифицированный персонал с опытом работы в рейтинговой отрасли
- Кодекс этики и профессионального поведения АКРА доступен для загрузки на официальном сайте агентства

**Независимость и недопущение конфликта интересов**

- Прозрачная диверсифицированная структура собственности
- Внутренние документы, регламентирующие правила и процедуры, направленные на выявление любого потенциального конфликта интересов

**Своевременное раскрытие информации о деятельности агентства**

- Проекты рейтинговых методологий и других документов доступны на сайте по мере их готовности, начиная с первого дня работы АКРА
- Ежегодная публикация отчета о прозрачности деятельности

**Защита конфиденциальной информации клиентов**

- Строгий комплаенс-контроль во всем рейтинговом процессе
- Современные ИТ-системы, обеспечивающие надежность хранения данных и документов, использованных при присвоении кредитных рейтингов

**Прозрачность методологий и рейтингового процесса**

- Документы и рейтинговые методологии находятся в свободном доступе на сайте АКРА
- Ведется сбор комментариев от участников рынка по проектам рейтинговых методологий и других документов

- **Официальный сайт АКРА на русском языке:**

**[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)**

- **Официальный сайт АКРА на английском языке:**

**[www.acra-ratings.com](http://www.acra-ratings.com)**

- Информация, публикуемая на сайте:
  - Общая корпоративная информация об АКРА
  - Пресс-релизы (новости АКРА)
  - Аналитика АКРА
  - Методологии АКРА (как проекты, так и утверждённые методологии)
  - Политики и процедуры, публикуемые в соответствии с требованиями регулятора
- В разработке находится полная версия веб-сайта: планируемое время запуска – июнь 2016 г.

## Процедура сбора комментариев к проектам методологий и другим документам

---

- ✓ Первые проекты рейтинговых методологий для сбора комментариев от участников рынка были опубликованы на сайте АКРА **25 декабря 2015 года**
- ✓ Комментарии были получены по всем проектам рейтинговых методологий и другим документам, опубликованных на сайте АКРА
- ✓ Все полученные комментарии были рассмотрены сотрудниками методологической группы, а также сотрудниками подразделений, ответственных за присвоение кредитного рейтинга клиентам
- ✓ Первая утвержденная версия Методологии присвоения рейтингов региональным и муниципальным органам власти в Российской Федерации с учетом присланных комментариев была опубликована на сайте АКРА **29 февраля 2016 года**



- ✓ Комментарии к проектам методологий и другим документам были получены со стороны банков, страховых компаний, нефинансовых институтов, а также физических лиц
- ✓ Из полученных комментариев в текущих версиях методологий было учтено порядка **48%**
- ✓ Процесс сбора комментариев по неутвержденным версиям методологий и других документов продолжается

- Декларации поддержки СФ на высшем уровне

### Евросоюз

В октябре 2015 Европейский парламент опубликовал брифинг с начальными выводами «План действий по созданию рынков капитала Союза : рамки секьюритизация в ЕС»

Неполному использованию секьюритизации в ЕС была дана следующая оценка:

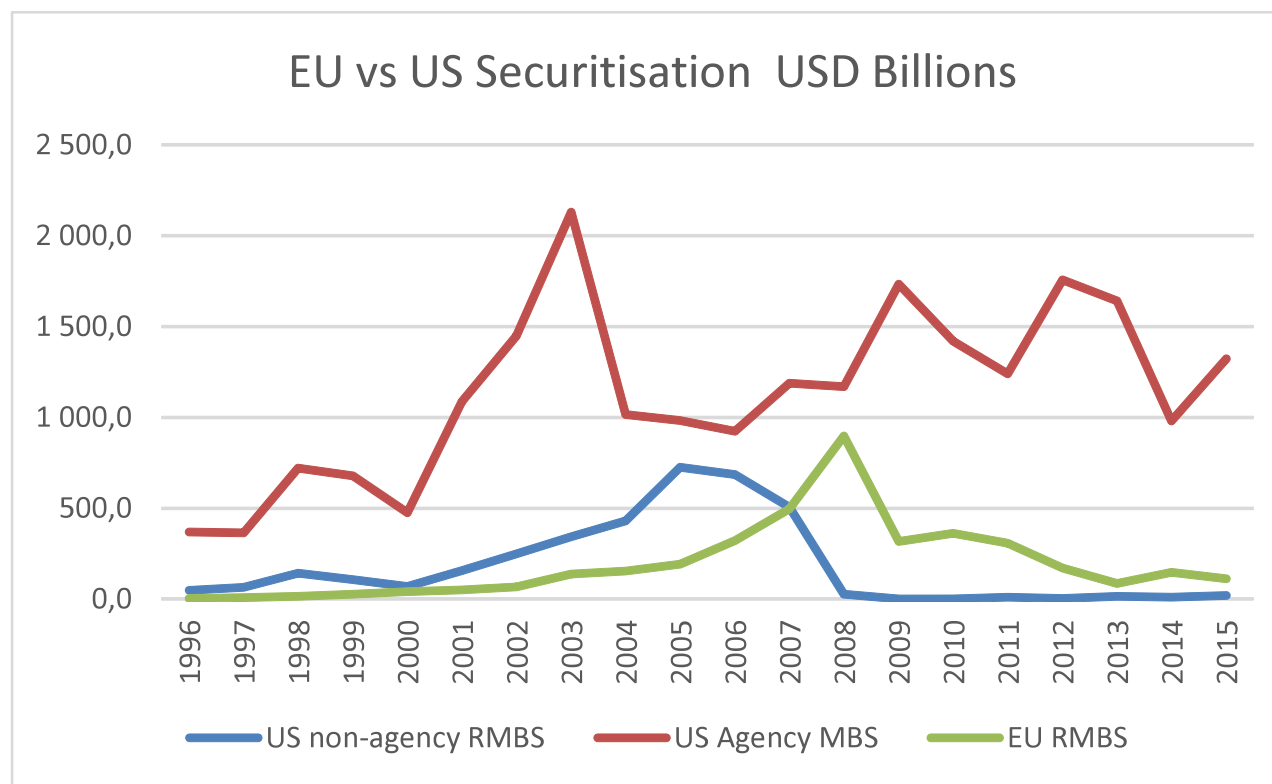
*«Для экономики ЕС теряется метод (канал) финансирования и инструмент передачи рисков, в частности, для малого и среднего бизнеса, что привело к замедлению темпов восстановления кредитования, роста экономики и создания новых рабочих мест»*

Цель ЕС октября 2015 - *"Возродить более безопасный рынок секьюритизации, что позволит улучшить финансирование экономики ЕС, ослабляя связи между потребностью банков по уменьшению доли плеча (заемных средств) и трудностей кредитования в краткосрочной перспективе, а также создание более сбалансированной и устойчивой структуры финансирования экономики ЕС в долгосрочной перспективе «*

### США

Стратегический план Федерального Агентства Жилищного Финансирования ( FHFA ) включает в себя стратегическую цель разработки новой инфраструктуры секьюритизации.... Для достижения этой стратегической цели , предприятия, под руководством FHFA разрабатывают общую платформу секьюритизации (CSP) , которая будет поддерживать секьюритизацию ипотеки выданной для покупки «односемейных жилищ...Инвестиции в единую платформу секьюритизация принесет пользу предприятиям и налогоплательщикам в долгосрочной перспективе»

## Объемы эмиссии ИЦБ в США и Европе



**Восстановление рынка секьюритизации это приоритет регуляторов и участников рынка.**

- Источник длинных денег
- Диверсификация инвесторской базы
- Механизмы повышения и поддержки кредитного качества
- Прозрачность
- Диверсификация рисков контрагентов по сделке

**История показывает что СФ оказывает позитивное влияние на фин рынки**

- Какие активы секьюритизировались в России?
- Законодательство о секьюритизации
- Современные институты развития и поддержки секьюритизации (АИЖК итд)
  
- Агентство участвует в СФ сделке *ab initio* ( а не *ipso facto*) и обеспечивает мониторинг для поддержания рейтинга
- Выбор тройки - логика защиты «основного» рынка в США
- Затруднения вызванные невозможностью получения рейтингов для институтов развития – пример - МСП Банк, ВЭБ, основные мандаты которых это развитие ключевых отраслей – МСП и Инфраструктурных проектов
- «Не перспективное направление» для тройки - влияние на ресурсную базу, мотивацию аналитиков итд

**Секьюритизация в России имеет богатые традиции и стабильно поддерживается регуляторами**

Почему отечественный лидер важен для Российского рынка секьюритизации?

- опора в трудные времена – надежный и стабильный доступ к аналитическим оценкам
- аналитическая независимость – де-офшоризация анализа секьюритизации
- Создание центра экспертизы СФ

Виды аналитических продуктов структурированного финансирования готовящихся в АКРА

- Кредитные *рейтинги* структурированного финансирования
- Оценки (не кредитные рейтинги)
- Заключение относительно изменений (rating agency confirmations/conditions)
- Кредитные рейтинги Проектного Финансирования и ГЧП

**АКРА планирует предоставить достаточно широкую палитру продуктов востребованных на рынке**

- Развитие рынка секьюритизации поддерживается на всех развитых рынках мира
- Россия имеет богатую историю секьюритизации
- Рейтинговые агентства играют ключевую роль в сделках СФ
- Для России важно иметь конкурентоспособные отечественные рейтинговые агентства
- Палитра продуктов АКРА строится с учетом мировых стандартов и потребности рынка
- Уровень аналитики обеспечивается достаточным фондированием проекта, опытным коллективом и поддержкой рынка

**АКРА это агентство для которого Россия никогда не будет «вторичным» по важности рынком!**

**Официальный сайт АКРА на русском языке:** [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

**Official English website:** [www.acra-ratings.com](http://www.acra-ratings.com)

Генеральный директор  
Екатерина Владимировна Трофимова  
[ekaterina.trofimova@acra-ratings.ru](mailto:ekaterina.trofimova@acra-ratings.ru)  
+7-495-139-04-80

Управляющий директор по методологии  
Антон Шишов  
[anton.shishov@acra-ratings.ru](mailto:anton.shishov@acra-ratings.ru)  
+7-495-139-04-91

Управляющий директор  
Группы рейтингов  
структурных финансовых инструментов  
Игорь Зелезецкий  
[igor.zelezetskii@acra-ratings.ru](mailto:igor.zelezetskii@acra-ratings.ru)  
+7-495-139-04-87

**По общим вопросам**  
[info@acra-ratings.ru](mailto:info@acra-ratings.ru)  
+7-495-139-04-80  
Садовническая набережная, 75 Россия,  
Москва, 115035



(С) 2016 Аналитическое Кредитное Рейтинговое АКРА (Акционерное общество), АКРА (АО). Представленная информация (включая, но не ограничиваясь, методологией, моделями, оценками, прогнозами, аналитическими обзорами и материалами) (далее – Информация) подготовлена и предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях и не может использоваться в каких бы то ни было иных целях без письменного согласия АКРА. Информация, не может воспроизводиться или распространяться, 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. Все права защищены.

Единственным источником, отражающим актуальное состояние оценок и мнений АКРА, является официальный интернет сайт АКРА – [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru).

Настоящая Информация должна рассматриваться пользователями исключительно в качестве изложения мнения, и не является советом, рекомендацией, предложением купить или продать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. Настоящая Информация не претендует на полноту и достаточность.

АКРА не предоставляет 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 и иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Каждое мнение должно оцениваться исключительно в качестве одного из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим Информацию АКРА, и каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать оценку участнику финансового рынка, а также эмитента и его долговых обязательств, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать корпоративные решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

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

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги по составлению прогнозов конъюнктуры рынка, оценке прогнозов развития Кредитного Рейтинга Рейтингуемых Лиц, оценке экономических тенденций, анализу ценообразования и иному анализу, а также соответствующие услуги по распространению данных, если это не создает потенциального Конфликта Интересов в процессе Рейтинговой Деятельности.

Ни аналитики, ни АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. АКРА не несет ответственность за любые прямые, косвенные или случайные убытки, издержки или последствия, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с настоящей Информацией.

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 АКРА, а также персональных данных, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.