



Кредитные рейтинги Компаний и их облигационных выпусков: возможности и преимущества

56789
90897
08934
35982
56937
39850
56789
90897
08934
35982
56937
39850
56789
90897
08934
35982
56937
39850
56789
90897
08934
35982

Зачем нужен рейтинг?

ЛИСТИНГ НА КАЗАХСТАНСКОЙ ФОНДОВОЙ БИРЖЕ

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 прозрачности 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 Рейтингового агентства
- ! рассылку пресс-релиза по итогам присвоения и актуализации рейтинга всем подписчикам Рейтингового агентства
- ! рассылку всем деловым СМИ Казахстана

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

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.

Что дает присвоение рейтинга?

- ! Действующая рейтинговая оценка
- ! Рейтинговый отчет (раскрытие факторов риска и сильных сторон в соответствии с блоками методики)
- ! Пресс-релиз о присвоении рейтинга
- ! Размещение интервью с топ-менеджментом на сайте Рейтингового агентства
- ! Ежемесячная публикация рейтинга в журнале «Эксперт Казахстан» и других изданиях, на сайтах медиахолдинга «Эксперт», CBONDS и пр.
- ! Ежеквартальный мониторинг рейтинга
- ! Цитирование спикеров компании в тематических статьях аналитиков Рейтингового агентства

РЕЙТИНГ-ЛИСТ

Рейтинги, действующие на 29 апреля 2013 года

Кредитные рейтинги банков

RBK Bank	A
Банк ЦентрКредит	A
БТА Банк	B+
Эксимбанк Казахстан	B++

Кредитные рейтинги компаний

Central Asia Cement	A
INNOVA INVESTMENT	B+
SAT&Company	B+
Группа Компаний "RESMI"	A
Имсталькон	B+
КазСтройСервис	A+
КАСПИЙ ЛИМИТЕД	A
Конденсат	A
Корпорация "АПК-Инвест"	A
ПАВЛОДАРЭНЕРГО	A+
Самрук-Энерго	A++
СевКазЭнерго	A+
ЦАТЭК	A
Шымкентмай	B++

Рейтинги надежности и качества услуг управляющих компаний

Сентрас Секьюритиз	A+
--------------------------	----

Рейтинги надежности накопительных пенсионных фондов

НПФ Астана	A+
НПФ Народного Банка Казахстана	A++
НПФ Республика	A

Рейтинг надежности страховых компаний

Alliance - Страхование Жизни	A
Альянс Полис	A
Казахинстрах	A++
Лондон-Алматы	A
Нефтяная страховая компания	A

Рейтинги надежности облигационных займов

Central Asia Cement (KZP01Y05E319, KZP02Y06E315)	A
INNOVA INVESTMENT (KZ2P0Y05E195)	B
RBK Bank (планируемые выпуски)	A
SAT&Company (KZP01Y07E281, KZ2C0Y07C826)	B+
Банк ЦентрКредит (KZP01Y05D212, KZP02Y10D210, KZP03Y15D217, XS0602554825, KZ2CKY10B455, KZ2CKY10B604, KZPC1Y10B659, KZPC2Y10B657, KZPC3Y10B655, KZPC4Y10B653, KZPC6Y10B658, KZPC7Y10B656, KZPC8Y10B654, KZP11Y15B651, KZP12Y10B650, KZP13Y15B657)	A
БТА Банк (XS0867478124, XS0867573890)	B+
Группа Компаний "RESMI" (KZ2P0Y07C187, KZ2C0Y07E103)	A
Имсталькон (KZP01Y07D549, KZP02Y07D547, KZP01Y07D747)	B+
КазСтройСервис (KZP01Y03E264)	A+
КАСПИЙ ЛИМИТЕД (KZP01Y05E129)	A
Корпорация "АПК-Инвест" (KZP01Y05D980, KZP02Y05D988, KZP03Y05D986, KZP05Y05D981, KZP04Y05D984)	A
ПАВЛОДАРЭНЕРГО (KZ2C0Y10C606)	A+
Самрук-Энерго (KZ2C0Y03E334)	A++
СевКазЭнерго (KZ2C0Y10D695)	A+
ЦАТЭК (KZ2C0Y10D307)	A
Шымкентмай (планируемый выпуск)	B++
Эксимбанк Казахстан (KZPC1Y07C299, KZP03Y07C299)	B++

A – высокий уровень надежности/
кредитоспособности/качества услуг

B – удовлетворительный уровень надежности/
кредитоспособности/качества услуг

C – низкий уровень надежности/
кредитоспособности/качества услуг

Что такое кредитный рейтинг?

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

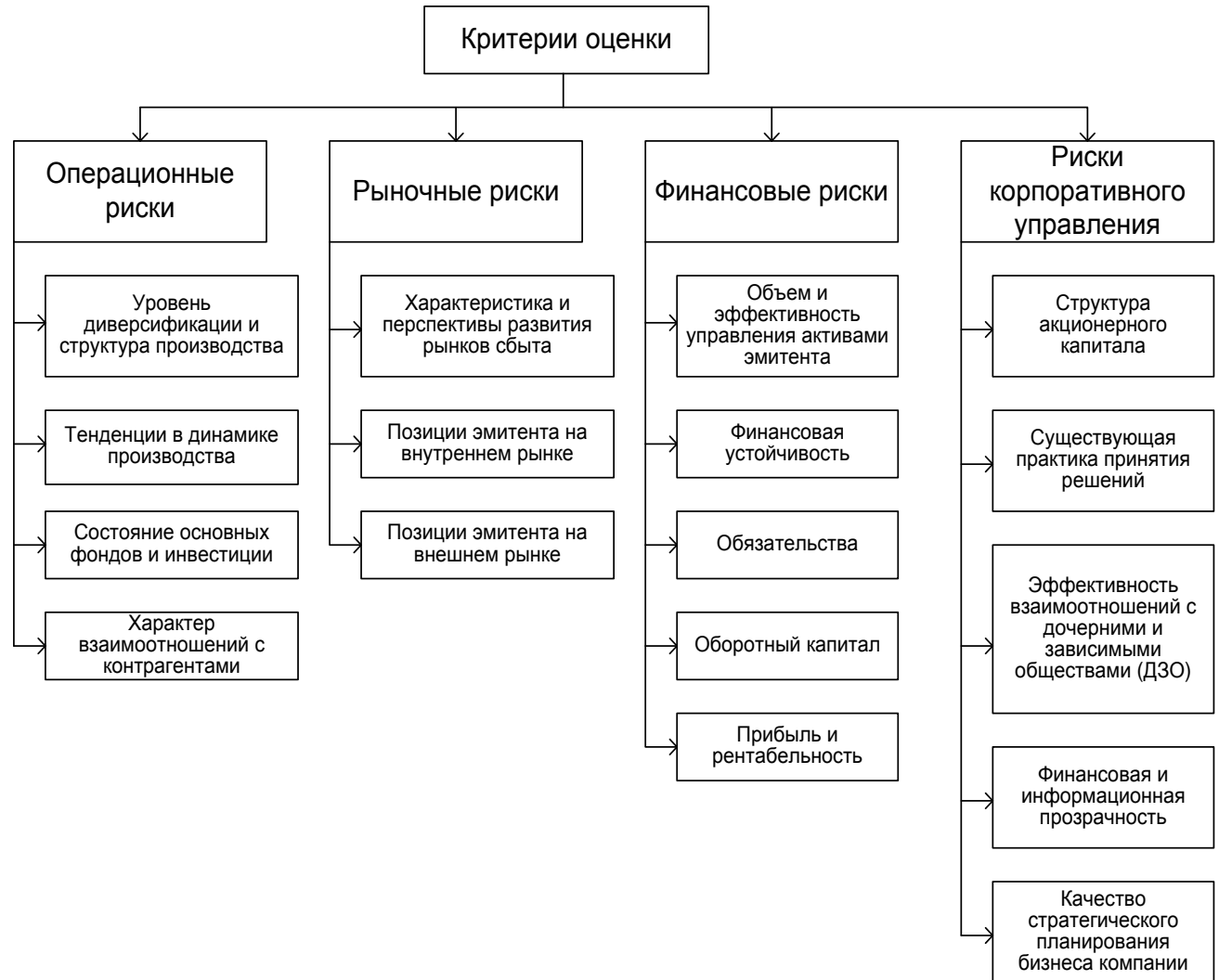
Различия между рейтингом компании и рейтингом ее облигации

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.

Что оценивается?



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

S++ (Низкий уровень кредитоспособности)

S+ (Очень низкий уровень кредитоспособности)

S (Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (преддефолтный))

D (Банкротство)

Как получить рейтинг?

Заключение договора на проведение рейтинговых оценок



Предоставление Компанией информации по установленной форме



Обработка информации, подготовка Отчетов и предварительных оценок
(до 40 рабочих дней)



Согласование с Компанией Отчетов и утверждение рейтинговых оценок
(до 10 рабочих дней)



Получение от Компании решения о раскрытии или неразглашении рейтинговых оценок
(1-3 рабочих дня)



Подготовка информации по раскрытию рейтинговых оценок, публикация пресс-релиза
(1-2 рабочих дня)

Необходимые документы

- Финансовая отчетность (полный комплект), 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
- Проспект эмиссии облигаций
- Типовая анкета по форме Рейтингового агентства

«Эксперт РА Казахстан» гарантирует конфиденциальность предоставленной информации и факта проведения работ



Наши контакты



По вопросам присвоения рейтинга:

Раисова Жанадиар
Эксперт отдела рейтингов
«Эксперт РА Казахстан»

тел.: +7 (727) 344 12 12 вн. 4818

Raisova@raexpert.kz

www.raexpert.kz