

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Москва / 2025



Национальное Рейтинговое Агентство

www.ra-national.ru



Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) – одно из старейших рейтинговых агентств на российском рынке, имеющее 20-летнюю историю



В 2002 году был создан пилотный проект «Рейтинги инвестиционных компаний».

Более 150 компаний, банков, образовательных организаций участвуют в наших исследованиях и аналитических обзорах, которые мы тщательно подготавливаем совместно с ведущими экспертами рынка



Полный список нормативного правоприменения рейтингов НРА



КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ –
профессиональное мнение
независимых экспертов
**об уровне кредитного
качества Компании**

ЦЕННОСТЬ ДЛЯ БИЗНЕСА

- 1** Даёт объективную оценку текущей и будущей кредитоспособности эмитента (на горизонте до 3 лет)
- 2** Позволяет оценить относительную вероятность дефолта эмитента (или выпуска ценных бумаг)
- 3** Позволяет определить точки роста для развития бизнеса и корпоративного управления
- 4** Учитывает широкий спектр финансовых и нефинансовых факторов (включая стратегическое и корпоративное управление, интеллектуальный капитал)
- 5** Для размещения ценных бумаг на бирже необходим опубликованный кредитный рейтинг российского рейтингового агентства
- 6** Становится весомым аргументом при выстраивании отношений с кредиторами, партнерами, при участии в тендерах и конкурсах
- 7** Присваивается агентствами с высокой деловой репутацией и стандартами корпоративного управления

Зачем бизнесу кредитный рейтинг?



Наличие **рейтинга** — это **рост деловой репутации, признак прозрачности компании** в глазах инвесторов, клиентов, акционеров и иных заинтересованных сторон

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ КОМАНДА



- ✓ Кредитное рейтинговое агентство более чем с 20-летней историей
- ✓ Большой опыт работы аналитиков в рейтинговой отрасли, крупнейших и международных компаниях и банках, на фондовом и страховом рынках России
- ✓ Глубокие знания финансового и нефинансового секторов экономики России
- ✓ Следование принципам конфиденциальности при работе с клиентами
- ✓ Открытость к общению при независимости оценок и суждений
- ✓ Возможность использования электронного документооборота на всех этапах работы с клиентом

Конкурентные преимущества НРА

РЕЙТИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



- ✓ Технологичность и использование модульных методологических решений
- ✓ Высокая ранжирующая (предсказательная) сила методологий
- ✓ Высокая стабильность рейтингов на протяжении всего макроэкономического цикла
- ✓ Гибкий подход к оценкам специфики бизнеса каждой отрасли
- ✓ Учет специфики рисков наступления непредвиденных событий компании и peer-to-peer анализ
- ✓ Строгое соблюдение норм законодательства

БИЗНЕС РИСКИ (24.72%)



**ОСНОВНЫЕ
ПОКАЗАТЕЛИ:**

- Зависимость от крупнейшего покупателя (8.92%)
- Зависимость от поставщиков предметов лизинга (8.15%)
- Географическая диверсификация (7.65%)

КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ (25.15%)



**ОСНОВНЫЕ
ПОКАЗАТЕЛИ:**

- Оценка структуры собственности (6.16%)
- Оценка корпоративного управления (5.94%)
- Финансовая политика (6.31%)
- Оценка системы управления рисками (6.72%)

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (50.14%)



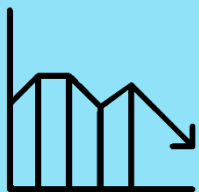
**ОСНОВНЫЕ
ПОКАЗАТЕЛИ:**

- Достаточность капитала (8.32%)
- Рентабельность активов (8.90%)
- Рентабельность капитала (9.36%)
- Покрытие процентных расходов (13.16%)
- Покрытие долга денежными потоками (4.41%)
- Покрытие краткосрочного долга поступлениями от текущей деятельности (5.99%)



**МЕТОДОЛОГИЯ ОТРАЖАЕТ
ИЗМЕНЕНИЯ В ПОРЯДКЕ ВЕДЕНИЯ
БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА
СОГЛАСНО ФСБУ 25/18**

БИЗНЕС РИСКИ (24.72%)



МОДИФИКАТОРЫ:

- Доля ТОП-10 лизингополучателей в портфеле
- Ликвидность предметов лизинга
- Качество страховой защиты предметов лизинга
- Наличие договоров о повторной реализации, ремаркетинге или о последующем выкупе
- Риски изъятия предметов лизинга
- Прирост объема новых договоров лизинга
- Санкционные риски
- Диверсификация лизингового портфеля по отраслям
- Динамика чистых инвестиций в лизинг
- Срок работы на рынке

КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ (25.15%)



МОДИФИКАТОРЫ:

- Доля активов приходящихся на связанные стороны
- Публичное владение
- Стратегия развития
- Внедрение ESG подходов в деятельность
- Уровень раскрытия и качество отчетности

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ (50.14%)



МОДИФИКАТОРЫ:

- Кредитное качество портфеля
- Уровень авансов
- Подверженность валютному риску
- Подверженность процентному риску
- Подверженность риску ликвидности
- Уровень кредитного риска
- Подверженность налоговому риску
- Подверженность фондовому риску
- Кредитная история
- Доля лизингового портфеля с погашением основного долга в конце срока договора

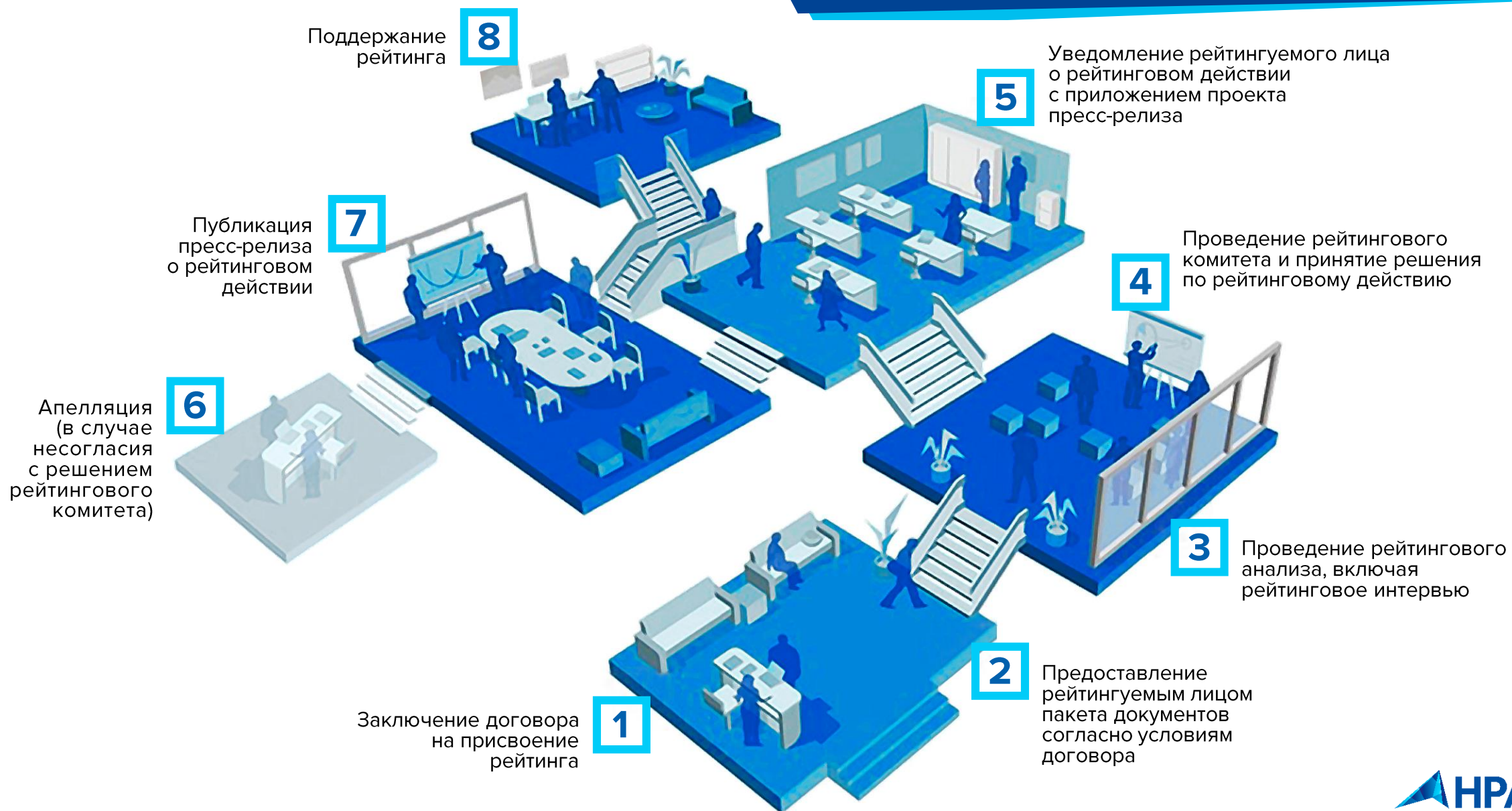


**МОДИФИКАТОРЫ ПОЗВОЛЯЮТ УТОЧНИТЬ
ОЦЕНКИ РИСКОВ И УЧЕСТЬ ПОСЛЕДСТВИЯ
САНКЦИОННОГО КРИЗИСА**





- 1** Анкета по форме Агентства, заполненная на последнюю отчетную дату (отчетного квартала)
- 2** Финансовая отчетность рейтингуемого лица и группы, в которую входит рейтингуемое лицо по РСБУ (все формы и приложения) и МСФО (при наличии) за три финансовых года, а также на последнюю имеющуюся отчетную дату
- 3** Прогнозная финансовая отчетность на следующие 12-24 месяцев от последней отчетной даты
- 4** Расшифровки лизингового портфеля на последнюю отчетную дату и на последний отчетный год
- 5** Аудиторское заключение за последние 3 года
- 6** Годовой отчет за последний финансовый год (при наличии)
- 7** Расшифровки основных статей баланса, отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и внебалансовых обязательств на последнюю отчетную дату (по запросу агентства)
- 8** Информация о бенефициарных владельцах рейтингуемого лица
- 9** Документы, методики и положения, регламентирующие управление рисками и корпоративное управление
- 10** Инвестиционный меморандум, презентации для инвесторов
- 11** Утвержденная лизинговой компанией стратегия развития (бизнес-план, основные параметры инвестиционных проектов и т.п.)
- 12** Оценка рыночной стоимости основных активов рейтингуемого лица (по запросу агентства)
- 13** Информация, необходимая для оценки рейтинга поддерживающей стороны (при наличии юридического лица или группы юридических лиц, способных обеспечивать поддержку рейтингуемому лицу)
- 14** Иная дополнительная информация о деятельности рейтингуемого лица



Порядок присвоения кредитного рейтинга отдельным выпускам облигаций:

Присвоение кредитного рейтинга отдельным выпускам облигаций*



Рейтинговый анализ планируемых к размещению облигаций (ожидаемый кредитный рейтинг / «Pre»):

Подходы к рейтинговому анализу планируемых к размещению облигаций, эмиссионная документация по которым ещё не прошла регистрацию, идентичны порядку присвоения кредитного рейтинга.

Присвоение кредитного рейтинга

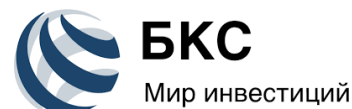
ПРИМЕНИМО:

- К облигациям старшего необеспеченного долга (базовым облигациям / plain vanilla bond);
- К облигациям обладающим различными наборами характеристик в зависимости от условий выпуска и размещения, но не являющимися бессрочными;
- К облигациям в решении о выпуске которых эмитентом не определен срок погашения (бессрочным облигациям).

НЕ ПРИМЕНИМО:

- К облигациям, выпущенным в рамках секьюритизации активов (с ипотечным покрытием, с иным залоговым обеспечением);
- К облигациям, предусматривающим зависимость дохода от различных факторов риска (структурным облигациям).

* В соответствии с Методологией НРА присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам облигаций по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации







АССОЦИАЦИЯ
БАНКОВ
РОССИИ



Торгово-
промышленная
палата
Российской
Федерации



АНПФ
АССОЦИАЦИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ



ЛИЗИНГОВАЯ АССОЦИАЦИЯ



ВСЕРОССИЙСКИЙ
СОЮЗ СТРАХОВЩИКОВ



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ



НАЦИОНАЛЬНАЯ
ФИНАНСОВАЯ
АССОЦИАЦИЯ



РОССИЙСКИЙ
СОЮЗ ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ



ЛИЗИНГОВЫЙ
СОЮЗ



Экспертно-аналитическая платформа
инфраструктура и финансы устойчивого развития
INFRAGREEN



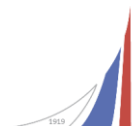
НАУФОР
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
УЧАСТНИКОВ ФОНДОВОГО РЫНКА



МГИМО
УНИВЕРСИТЕТ



МОСКОВСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
имени М.В.ЛОМОНОСОВА



ФИНАНСОВЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

РОСКОНГРЕСС



Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва,
Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7
+7 (495) 122 2255
www.ra-national.ru

По вопросам сотрудничества
commercial@ra-national.ru