

## АКРА ПРИСВОИЛО АО «РОССИЙСКОЕ АГЕНТСТВО ПО СТРАХОВАНИЮ ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ И ИНВЕСТИЦИЙ» КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

### АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

### МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 03 47

mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» (далее — ЭКСАР, Компания) находится на уровне кредитного рейтинга финансовых обязательств Правительства Российской Федерации по национальной шкале, что обусловлено очень высокой вероятностью оказания ЭКСАР экстраординарной поддержки правительством. Собственная кредитоспособность Компании не является фактором, влияющим на ее кредитный рейтинг.

ЭКСАР — специализированный государственный институт поддержки экспорта, созданный для реализации страховых механизмов защиты экспортных кредитов и инвестиций. ЭКСАР является национальным экспортным кредитным агентством. Компания функционирует на основе Федерального закона от 08.12.2003 № 164-ФЗ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности», нормативных актов Правительства Российской Федерации. В то же время ЭКСАР не имеет лицензии субъекта страховой деятельности и не попадает под соответствующее регулирование Банка России.

Основная цель деятельности ЭКСАР заключается в поддержке высокотехнологичного экспорта и связанных с экспортом инвестиционных проектов посредством страхования предпринимательских и/или политических рисков. В соответствии со своим мандатом, Компания также может оказывать поддержку приоритетному импорту продукции и услуг в Российскую Федерацию. По вопросам поддержки внешней торговли Компания взаимодействует с соответствующими органами государственной власти Российской Федерации, включая правительство, Министерство экономического развития, Министерство финансов, Министерство промышленности и торговли, аккумулирует соответствующую экспертизу и международный опыт.

### КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

**Очень высокая оценка степени поддержки.** ЭКСАР является организацией, связанной с государством: она функционирует на основе специального нормативного акта, государство предоставило государственные гарантии по обязательствам Компании в части основной деятельности и осуществляет контроль за этой деятельностью, в том числе через корпоративную структуру управления группой компаний, к которой относится ЭКСАР.

По мнению АКРА, в случае необходимости Компании будет предоставлено долгосрочное и краткосрочное финансирование в достаточном объеме, в том числе будет осуществлено увеличение капитала, поскольку:

- Компания является институтом развития, осуществляющим меры государственной поддержки экспорта и импорта. Передача ее функций коммерческим организациям затруднена и вряд ли может быть произведена в полном объеме;
- государство оказывает существенное влияние на стратегию и операционную деятельность Компании;
- потенциальный дефолт Компании может привести к значительным потерям бюджета, а также окажет негативное влияние на банковский сектор в связи с необходимостью создания дополнительных резервов;
- государство ранее оказывало ЭКСПАР поддержку в виде капитала в объеме, достаточном для успешной реализации принятой стратегии развития. Исполнение обязательств Компании по договорам страхования и перестрахования обеспечивается государственными гарантиями Российской Федерации.

Степень зависимости Компании и государства от однородных факторов риска оценивается как высокая.

Учитывая изложенные выше факторы, кредитный рейтинг Компании определяется на уровне AAA(RU).

**Рыночные и финансовые показатели Компании отражают специфику ее деятельности.**

Показатели операционной эффективности достаточно волатильны, в том числе ввиду влияния валютных рисков. Кроме того, существенное влияние на колебания убыточности оказывает реализация крупных рисков. В то же время АКРА отмечает, что такая волатильность характерна для деятельности экспортных кредитных агентств. Темпы роста страховой премии преимущественно отражают конъюнктуру экспортно-импортных операций и связанных с ними инвестиций.

Показатели достаточности капитала и ликвидности, оцененные на основе отчетности Компании по МСФО за 2022 год, являются высокими. Активы Компании в основном представлены вложениями в депозиты крупных российских банков и в ценные бумаги высококачественных российских эмитентов. При этом отмечается высокая концентрация в части вложений в обязательства связанных лиц.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение конечного контроля со стороны государства;
- сохранение готовности государства оказывать Компании регулярную и экстраординарную поддержку.

## ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

**К негативному рейтинговому действию может привести:**

- снижение готовности государства оказывать Компании регулярную и экстраординарную поддержку.

## КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): отсутствует.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: паритет с РФ.

## РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало АО «Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2023

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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