

Исторические уровни дефолта по кредитным рейтингам BIK Ratings

Настоящий документ раскрывает исторические данные по уровням дефолта по кредитным рейтингам, присвоенным BIK Ratings по национальной рейтинговой шкале Республики Беларусь (далее – рейтинги). Документ подготовлен в целях раскрытия пользователям рейтинговой информации статистики наблюдаемых дефолтов и описания подходов, применяемых при формировании соответствующих исторических данных.

Исторические данные, приведенные в документе, основаны на рейтинговых наблюдениях и фактах дефолтов, сформированной по состоянию на отчетную дату на основе базы рейтинговых действий BIK Ratings. Расчеты выполняются по датам наблюдения, на которые определяется состав действующих рейтингов, и по временным горизонтам в один, два и три года после соответствующей даты наблюдения.

Данные о дефолтах за отчетный период

В данном разделе приводятся сведения о зафиксированных дефолтах по объектам рейтингования, имевшим действующий рейтинг BIK Ratings на одну из дат наблюдения, используемых для расчета исторических уровней дефолта. Для каждого такого случая раскрываются наименование компании, дата дефолта, а также уровень рейтинга, действовавший на релевантную дату наблюдения.

Таблица 1. Перечень дефолтов объектов рейтингования

Объект рейтингования	Дефолт	Дата прекращения действия рейтинга	Рейтинг, действовавший на 01.01.2022	Рейтинг, действовавший на 01.01.2023
ОАО «Витебский завод промышленной переработки»	Август 2022	19.03.2022	by.BB	–
ООО «СИ-трейдинг»	Март 2023	30.03.2022	by.BB+	–
СООО «ЛУМБЕР»	Апрель 2024	01.12.2022	by.BBB	–
СП ООО «Паркерпласт»	Июль 2023	13.01.2023	–	by.BB+

Особенности сбора и подготовки исходных данных

Исторические уровни дефолта рассчитываются на основе данных о количестве рейтингов, действовавших на начало каждого календарного года наблюдения, и фактов дефолта, наступивших после соответствующих дат наблюдения. В текущей версии документа используются годовые даты наблюдения 01.01.2022, 01.01.2023, 01.01.2024 и 01.01.2025.

Единицей наблюдения является объект рейтингования на конкретную дату наблюдения (1 января года). Это означает, что одна и та же компания может входить в выборку несколько раз, если ее рейтинг действовал на нескольких последовательных датах наблюдения. Такой подход используется для построения когорт наблюдений и последующего расчета дефолтов на различных временных горизонтах. Если на дату наблюдения у компании отсутствует действующий рейтинг, такая компания не включается в выборку по соответствующей дате.

Данные о дефолтах формируются на основе информации о неисполнении финансовых обязательств, содержащейся во внутренних материалах BIK Ratings и в рейтинговой истории компании. Для целей настоящего документа дефолт трактуется как событие неисполнения обязательств в соответствии с применимой рейтинговой методологией.

Дата дефолта определяется в соответствии с фактической датой наступления события дефолта, используемой BIK Ratings для целей рейтингового анализа. Если информация о дефолте уточняется позднее, исторические данные могут быть пересчитаны в последующих версиях отчета.

Подход к расчету исторических уровней дефолта

Для расчета исторических уровней дефолта сначала формируется таблица количества рейтингов, действовавших на каждую дату наблюдения, в разрезе уровней рейтинга. Далее по каждому наблюдению проверяется, наступил ли дефолт по объекту рейтингования в течение 1, 2 или 3 лет после соответствующей даты наблюдения.

Под однолетним горизонтом понимается период от даты наблюдения до даты, наступающей через один год после нее; под двухлетним горизонтом – период от даты наблюдения до даты, наступающей через два года; под трехлетним горизонтом – период от даты наблюдения до даты, наступающей через три года. Если дефолт наступил внутри соответствующего интервала, такое наблюдение считается дефолтным на данном горизонте.

При этом временной горизонт отсчитывается именно от даты наблюдения, а не от даты первоначального присвоения рейтинга. Поэтому возможна ситуация, при которой рейтинг формально прекращает действовать вскоре после даты наблюдения, однако дефолт, произошедший позднее, все равно относится к соответствующей когорте наблюдений, если он произошел внутри 1-, 2- или 3-летнего интервала после даты наблюдения. Такой подход обеспечивает сопоставимость исторических частот дефолта между различными датами наблюдения.

Один и тот же дефолт может одновременно учитываться на нескольких временных горизонтах и относиться к нескольким датам наблюдения, если объект рейтингования имел действующий рейтинг на соответствующие даты, а дата дефолта попадает в интервалы после этих дат. Например, дефолт, наступивший в пределах первого года после даты наблюдения, одновременно учитывается и в однолетнем, и в двухлетнем, и в трехлетнем горизонтах для этой же когорты наблюдений.

Количество рейтингов, действовавших на начало периода

В настоящем разделе раскрывается количество рейтингов, действовавших на каждую дату наблюдения, в разрезе уровней рейтинга. Данные используются в качестве знаменателя при расчете исторических частот (уровней) дефолта.

Таблица 2. Количество рейтингов, действовавших на дату наблюдения

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	2	1	4	1	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	2	1	3	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	2	1	5	1	1	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	1	2	5	4	2	1	-	-	-	-	-	-	-

При отсутствии наблюдений для отдельного уровня рейтинга на соответствующую дату в таблице используется символ «-». Такие случаи означают отсутствие действующих рейтингов данного уровня на соответствующую дату наблюдения.

Количество дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 1 года

В данном разделе приводится число дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования, зафиксированных в течение одного года после каждой даты наблюдения, в разрезе уровней рейтинга. Данные о количестве дефолтов формируют числитель при расчете однолетних частот (уровней) дефолта.

Таблица 3. Количество дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 1 года

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	1 ¹	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	-	-	1 ²	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Таблица 4. Уровни дефолта по объектам рейтингования на горизонте 1 года

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	0%	0%	0%	100%	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	0%	0%	33%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-

Количество дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 2 лет

В данном разделе приводится число дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования, зафиксированных в течение двух лет после каждой даты наблюдения, в разрезе уровней рейтинга. Данные о количестве дефолтов формируют числитель при расчете двухлетних частот (уровней) дефолта.

Таблица 5. Количество дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 2 лет

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	-	-	1 ³	1	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Таблица 6. Уровни дефолта по объектам рейтингования на горизонте 2 лет

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	0%	0%	25%	100%	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	0%	0%	33%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-

Количество дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 3 лет

В данном разделе приводится число дефолтов и уровни дефолтов по объектам рейтингования, зафиксированных в течение трех лет после каждой даты наблюдения, в разрезе уровней рейтинга. Данные о количестве дефолтов формируют числитель при расчете трехлетних частот (уровней) дефолта.

¹ ОАО «Витебский завод промышленной переработки»

² СП ООО «Паркерпласт»

³ ООО «СИ-трейдинг»

Таблица 7. Количество дефолтов по объектам рейтингования на горизонте 3 лет

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	-	1 ⁴	1	1	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Таблица 8. Уровни дефолта по объектам рейтингования на горизонте 3 лет

Дата наблюдения	by. AAA	by. AA+	by. AA	by. A+	by. A	by. BBB+	by. BBB	by. BB+	by. BB	by. B+	by. B	by. CCC	by. CC	by. C	by. D
01.01.2022	-	-	-	-	-	0%	100%	25%	100%	-	-	-	-	-	-
01.01.2023	-	-	-	-	-	0%	0%	33%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2024	-	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-
01.01.2025	-	-	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-

Уровень дефолта по каждому уровню рейтинга рассчитывается как процентное отношение количества дефолтов, наступивших в течение 1, 2 или 3 лет после даты наблюдения по наблюдениям, отнесенным на эту дату к соответствующему уровню рейтинга (данные таблиц 3, 5, 7), к общему количеству рейтинговых наблюдений этого уровня на дату наблюдения (данные таблицы 2).

Комментарии к интерпретации данных

Исторические уровни дефолта, приведенные в настоящем документе, основаны на ограниченном по объему количестве фактически присвоенных рейтингов. В связи с этим полученные значения могут быть чувствительны к единичным случаям дефолта, особенно для уровней рейтинга с небольшим числом наблюдений.

Отсутствие дефолтов по отдельным уровням рейтинга на текущем горизонте наблюдения не означает отсутствия кредитного риска по таким уровням, а отражает только фактическое отсутствие дефолтных событий в имеющейся исторической выборке.

Поскольку историческая выборка продолжает накапливаться, в последующих версиях документа значения исторических уровней дефолта могут изменяться как вследствие появления новых рейтинговых наблюдений, так и вследствие фиксации новых дефолтов либо уточнения исторических данных о ранее зафиксированных событиях.

Кроме того, оценки на более длинных временных горизонтах для последних дат наблюдения могут быть предварительными, если соответствующий двухлетний или трехлетний период еще не завершен на дату формирования отчета.

Заключительные положения

Настоящий документ предназначен для информационного раскрытия исторических данных по дефолтам по кредитным рейтингам BIK Ratings и не является индивидуальной рекомендацией, предложением к совершению сделок либо гарантией наступления или ненаступления дефолта по какому-либо объекту рейтингования. Приведенные данные отражают исторические наблюдения и не должны рассматриваться как точный прогноз будущих уровней дефолта.

BIK Ratings будет актуализировать настоящий документ по мере накопления статистики, обновления исторической базы рейтинговых наблюдений, уточнения дат дефолтов и развития подходов к раскрытию информации о дефолтности рейтинговых уровней.

⁴ СООО «ЛУМБЕР»