Moody's Analytics

Better Faster Decisions

COVID-19: Влияние на регион СНГ и реакция регулятора

Ноябрь, 2020

Повестка Презентации

- Перспективы развития региона и возможные риски
- Ответ денежно-кредитной политики на кризис
- Управление рисками во время кризиса

1

Перспективы развития региона и возможные риски

Армен Мирзоян, Ведущий Экономист по Странам СНГ, **Moody’s Analytics**

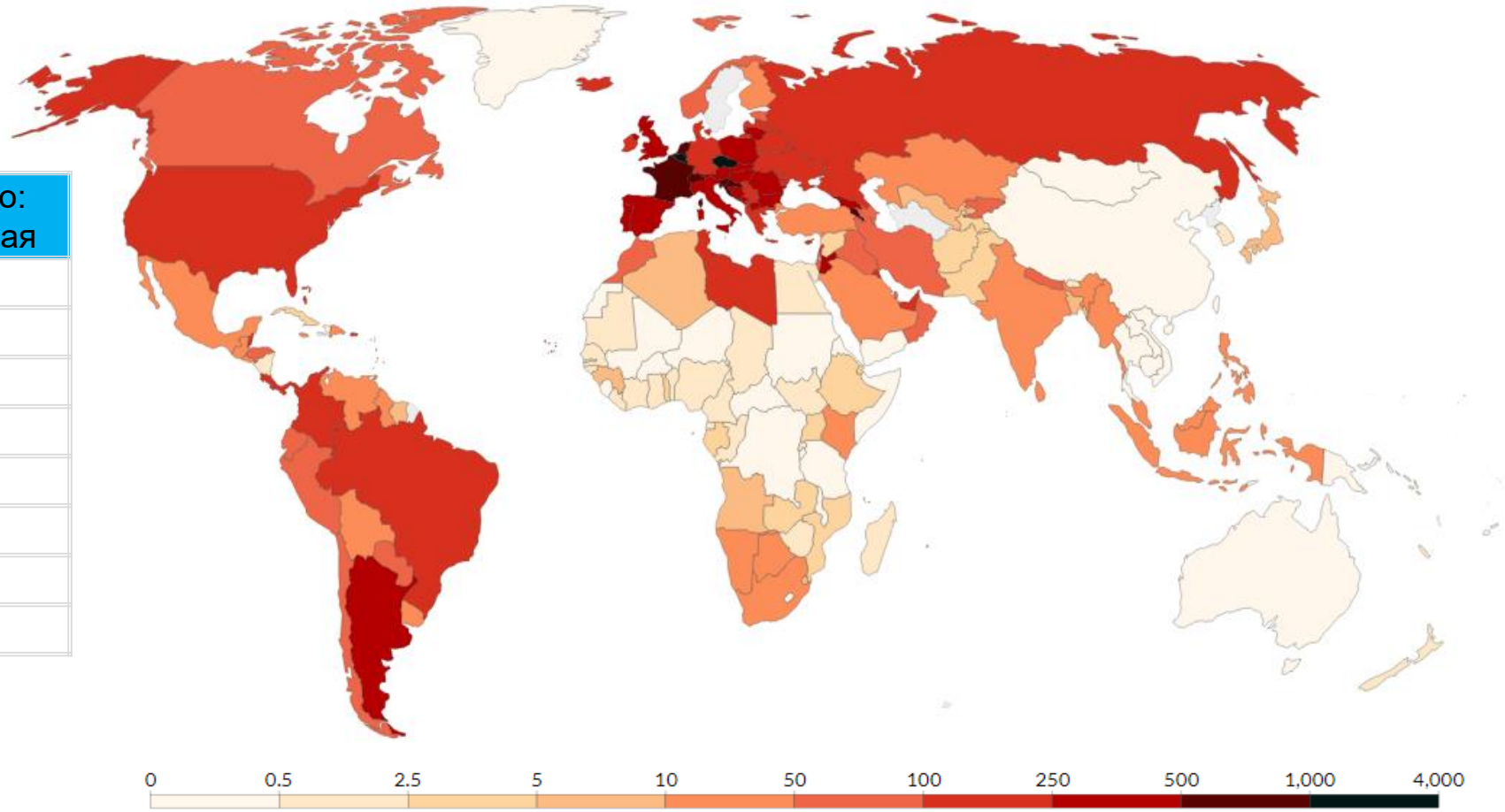
1.1

Текущее Положение

Вторая Волна Пандемии COVID-19

Подтвержденные случаи заражения на 1000,000 человек

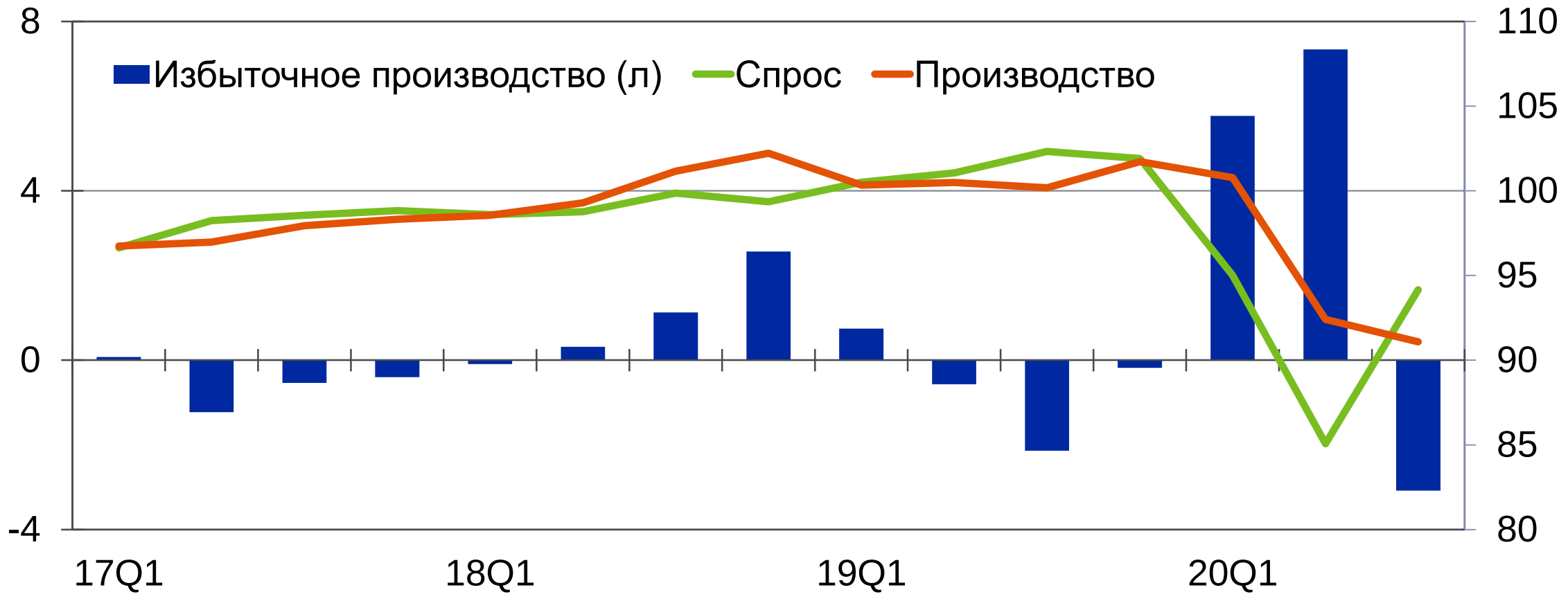
	К 31-ому октябрю	Справочно: к 31-ому мая
Азербайджан	522	5,392
Армения	3,138	30,366
Грузия	189	9,742
Казахстан	585	8,069
Киргизия	272	9,177
Россия	2,719	10,968
Таджикистан	408	1,178
Узбекистан	108	2,020



Источник: OurWorldInData.org

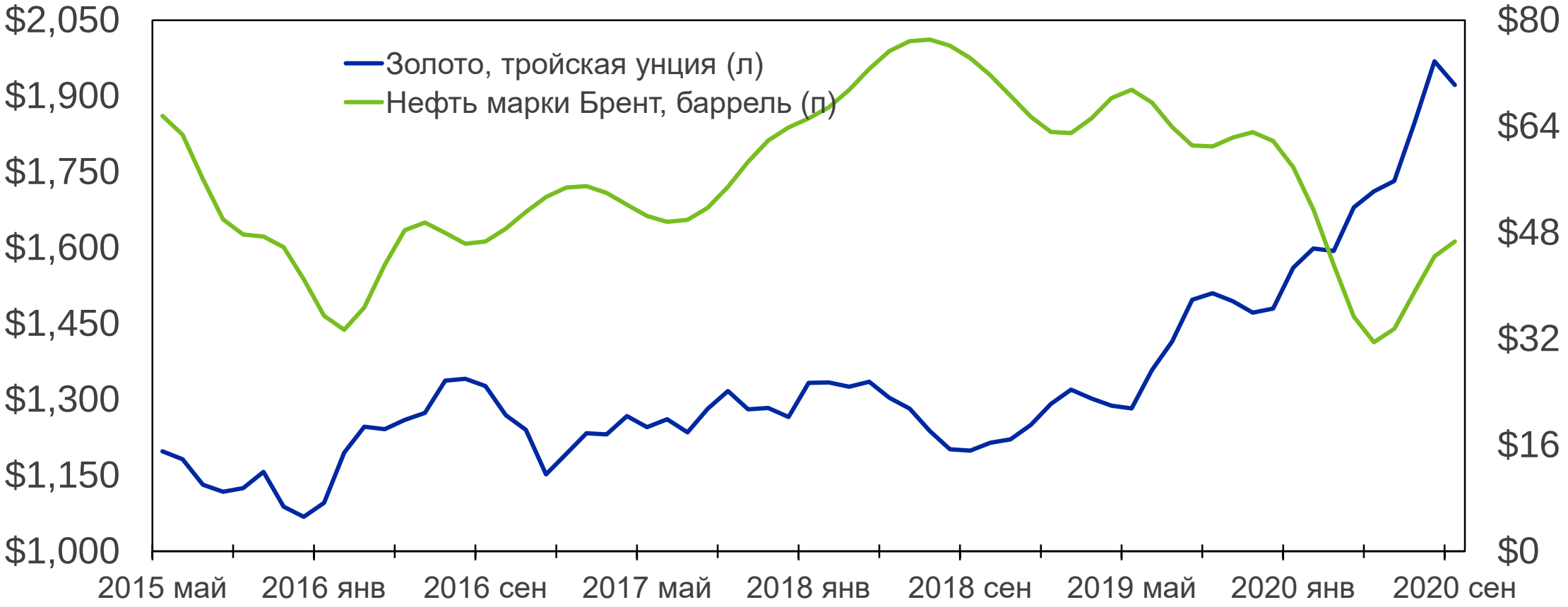
Доходы от Продажи Энергоносителей не Помогают

Миллион баррелей в день



Источник : International Energy Agency, Moody's Analytics

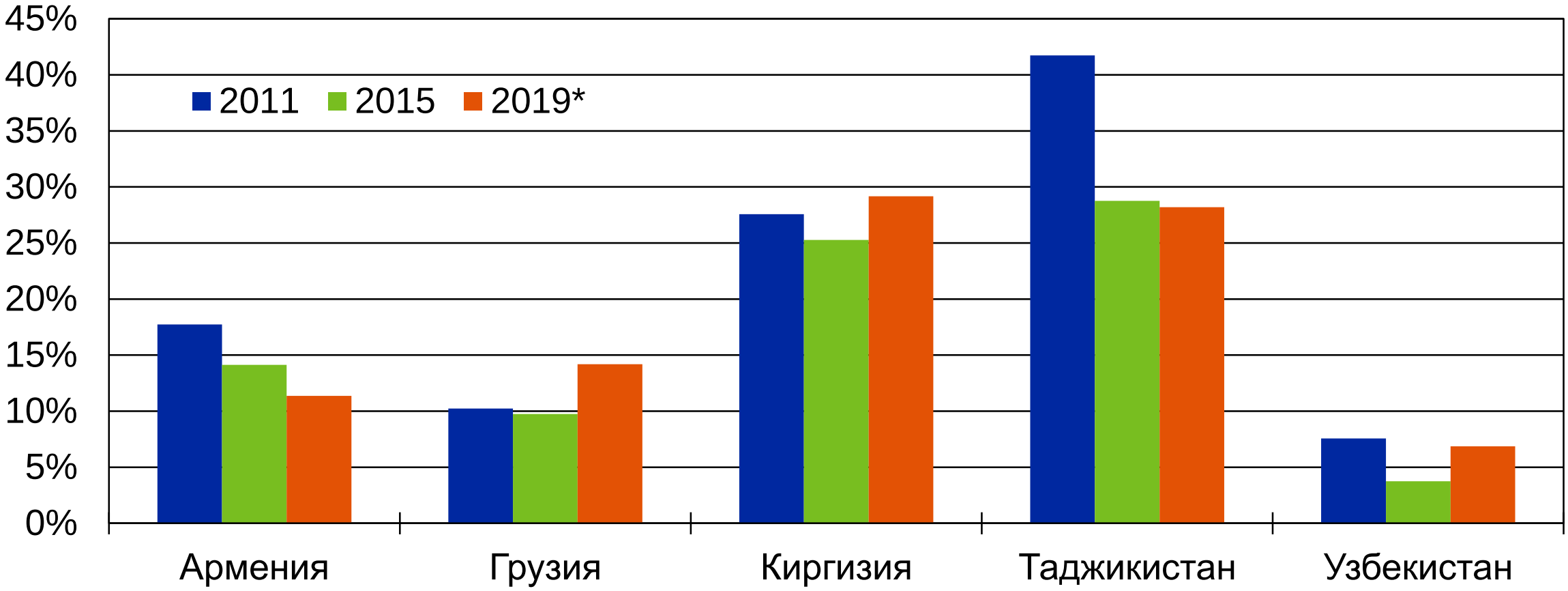
Экспорт Природных Ресурсов



Источник: LME, Moody’s Analytics

Существенная Зависимость от Ситуации в России

Доля денежных переводов в ВВП, %



Источник: World Bank, Moody's Analytics

Действия регуляторов в ответ на кризис COVID-19

Страна	Фискальная политика	Монетарная политика
Казахстан	- Прямая поддержка здравоохранительной системы, сектора малых и средних предприятий, программа «Дорожная карта занятости», включая проекты в области инфраструктуры с целью поддержания уровня занятости ($ 13 млрд. - 8.8% ВВП) - Субсидированное кредитование под эгидой программы “Экономика простых вещей” ($ 3.7 млрд., 2.4% ВВП)	- После первоначального повышения учетной ставки для смягчения давления на тенге Национальный банк снизил учетную ставку до 9% и сузил коридор процентных ставок. - Для поддержания ликвидности были приняты различные меры, включая снижение весовых коэффициентов риска и резерв сохранения капитала.
Узбекистан	- Большая часть средств, выделенных из Антикризисного Фонда, направлена на увеличение расходов на здравоохранение, социальные нужды, а также поддержку пострадавших предприятий и дополнительные инвестиции в инфраструктуру (1 млрд. долларов, 2% ВВП)	- Центральный банк снизил учетную ставку в общей сложности на 200 базисных пунктов с 16 до 14%.
Таджикистан	- Дополнительные расходы на здравоохранение и социальные нужды (2,5% ВВП).	- Национальный Банк Таджикистана урезал учетную ставку на 200 базисных пунктов в апреле и августе. - Также НБТ позволил обесценение валюты на 5% и предоставил банкам ликвидность.
Киргизская Республика	- План действий в чрезвычайных ситуациях для сектора здравоохранения, антикризисные экономические меры, включающие в себя отсрочки по налоговым платежам или освобождение от них, поддержку программ продовольственной безопасности, а также субсидированные кредиты банкам для предоставления займов малым и средним предприятиям (570 млн долларов, 7.4% ВВП)	- Национальный банк Кыргызской Республики продал валютные резервы на сумму около $ 313 млн (4% ВВП), чтобы ограничить обесценивание иностранной валюты.
Российская Федерация	- Поддерживающие меры включают в себя увеличение пособий по безработице, прямая поддержка малых и средних предприятий, предоставление отсрочки по налогам (3.4% ВВП) - Беспроцентные займы для компаний пострадавших во время кризиса (0.2% ВВП)	- С момента начала пандемии Центральный Банк Российской Федерации снизил учетную ставку на 175 базисных пунктов до текущих 4.25%. - ЦБ РФ также ввел временное смягчение регулирования для банков с целью поддержания корпоративных заемщиков.

1.2

Прогнозирование и Сценарный Анализ с Учётом COVID-19

Глобальные Эпидемиологические Сценарии

COVID-19: Оптимистичный сценарий

- 70 миллионов подтверждённых случаев в мире
- Пик инфекции в ноябре
- Летальность на уровне 2.6%
- Снижение распространения инфекции к апрелю

COVID-19: **Базовый сценарий**

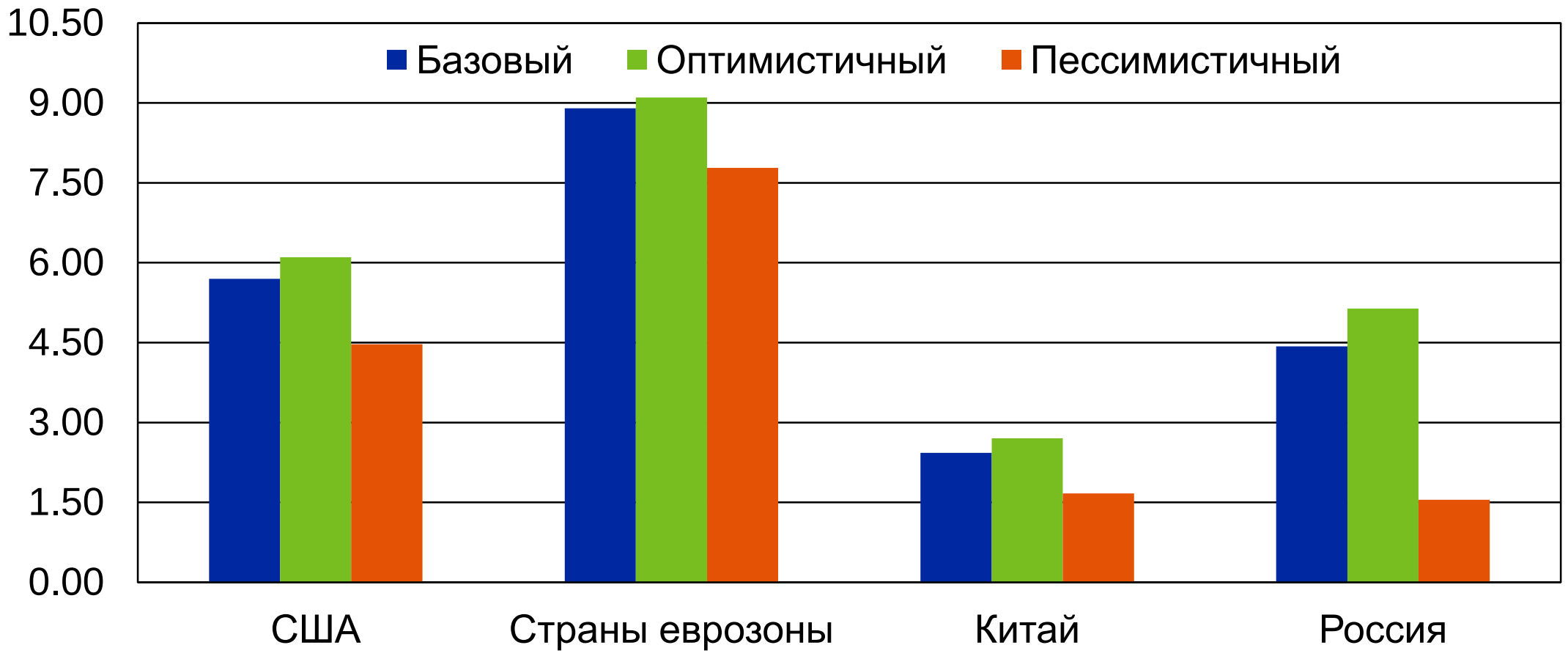
- 83-85 миллионов подтверждённых случаев в мире
- Пик инфекции в январе
- Летальность на уровне 3%
- Снижение распространения инфекции к июню

COVID-19: Пессимистичный сценарий

- 110-120 миллионов подтверждённых случаев в мире
- Пик инфекции в июне
- Летальность на уровне 4.5%
- Снижение распространения инфекции к ноябрю

Потерянный 2020

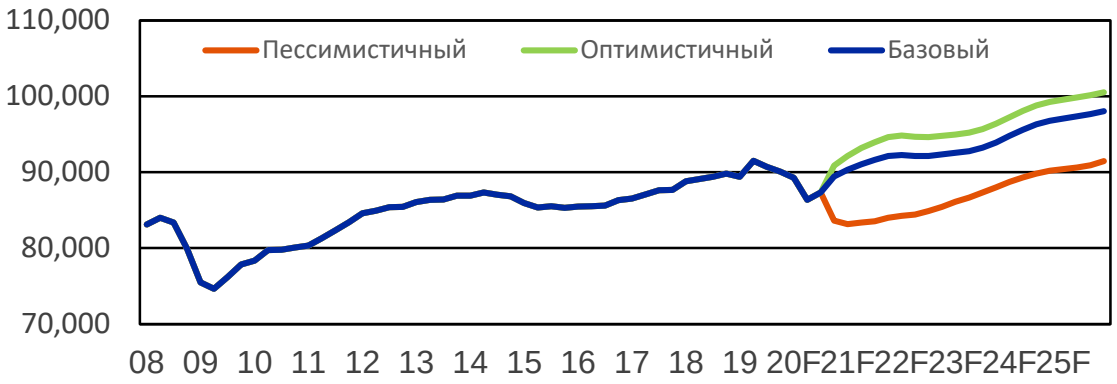
Разница октябрьского и февральского прогнозов роста в 2020, в процентных пунктах



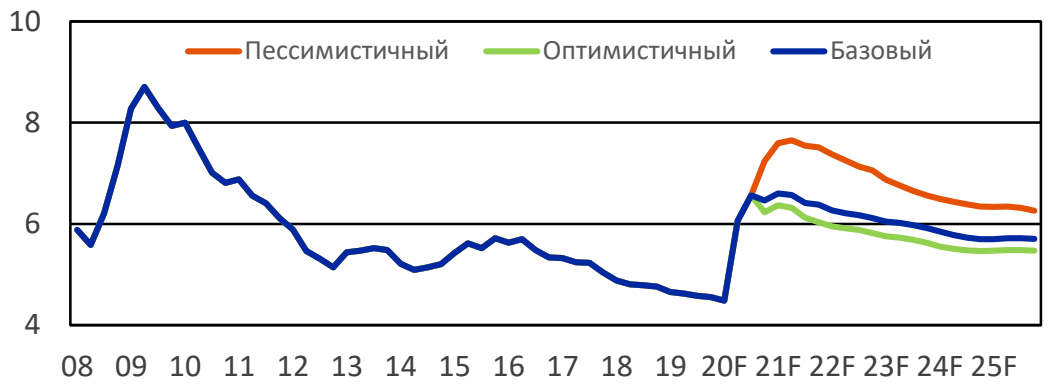
Источник: Moody’s Analytics

Среднесрочный Прогноз по России

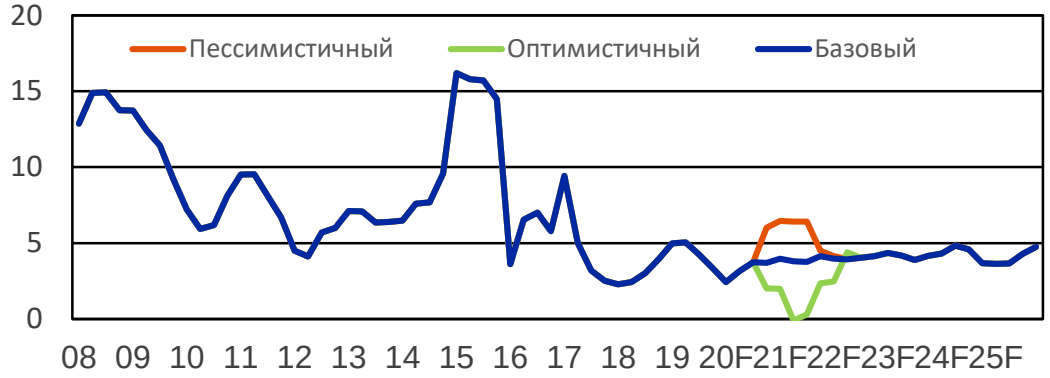
Реальный ВВП, миллиард рублей в ценах 2016 года



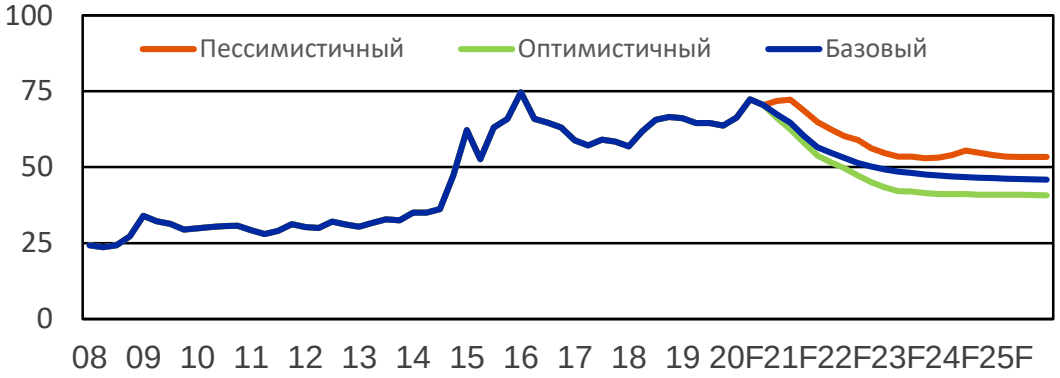
Уровень безработицы, % от трудоспособного населения



Инфляция ИПЦ, % к тому же периоду годом ранее



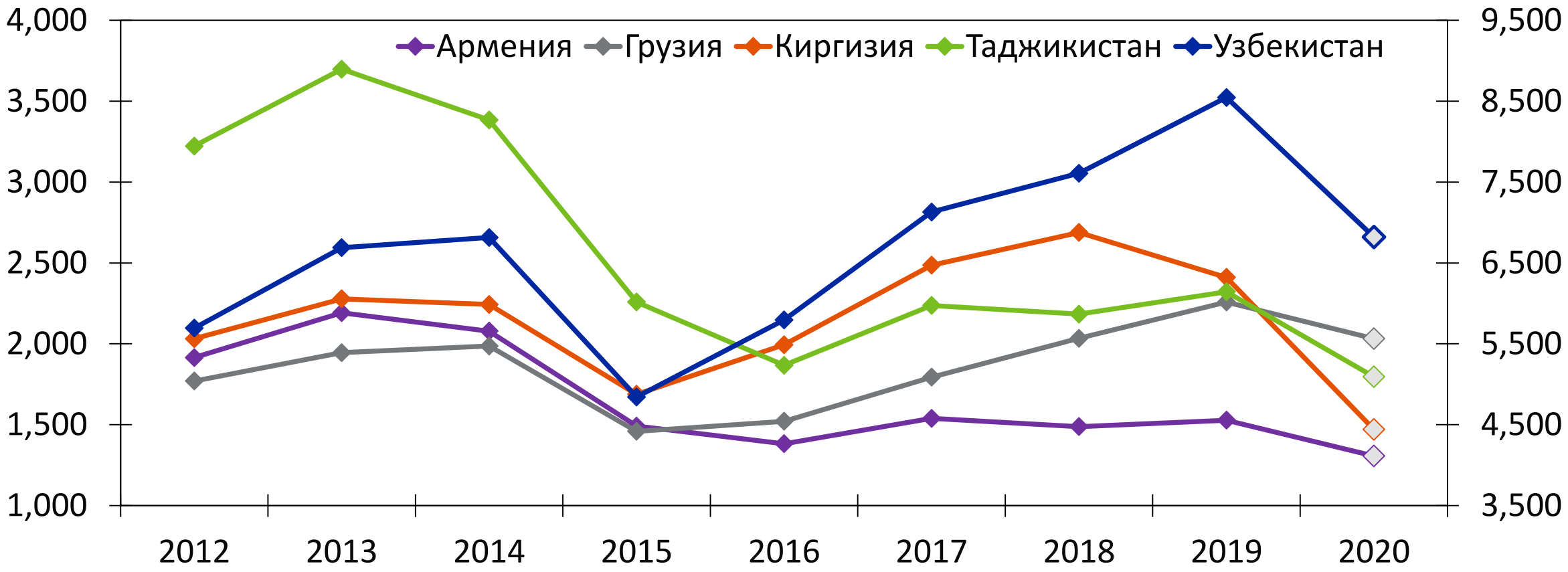
Обменный курс российского рубля к доллару США



Источник: Moody’s Analytics

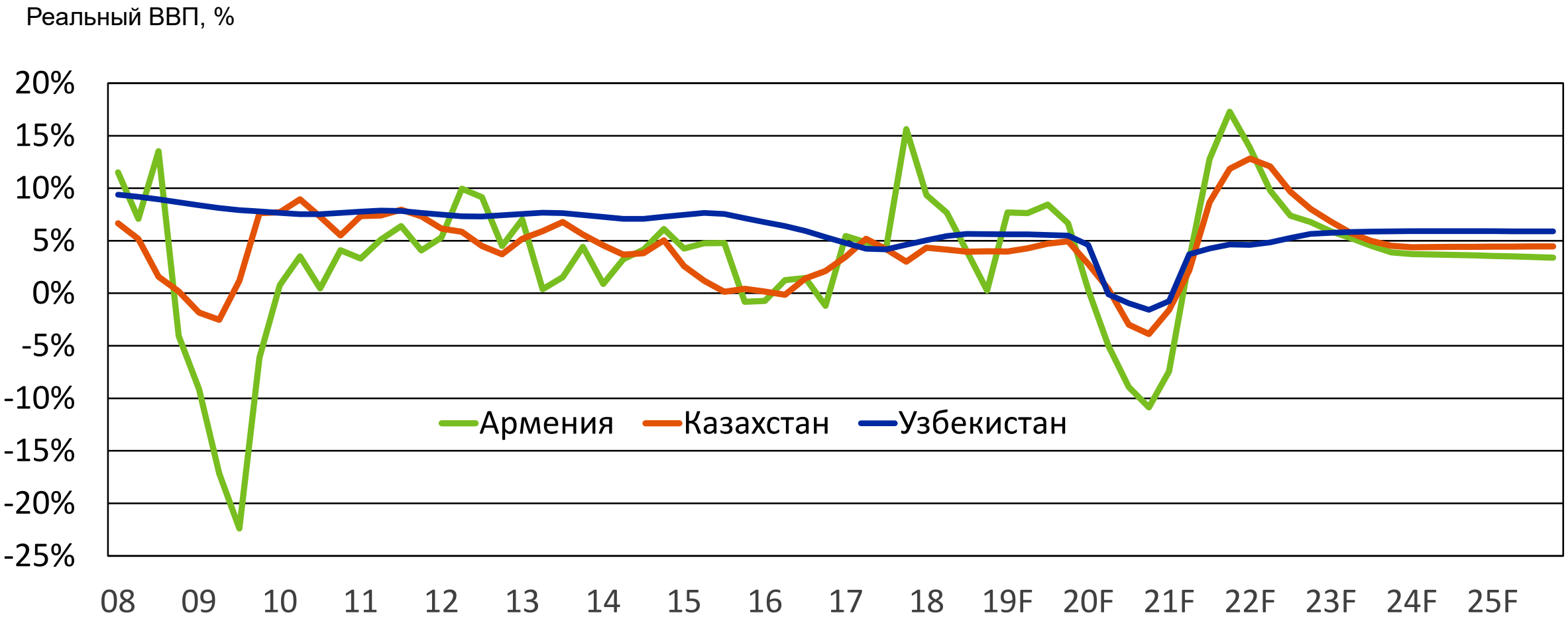
Прогноз Частных Трансфертов на 2020

Миллион долларов США



Источник: World Bank, Moody's Analytics

Перспективы Роста ВВП в Странах Региона

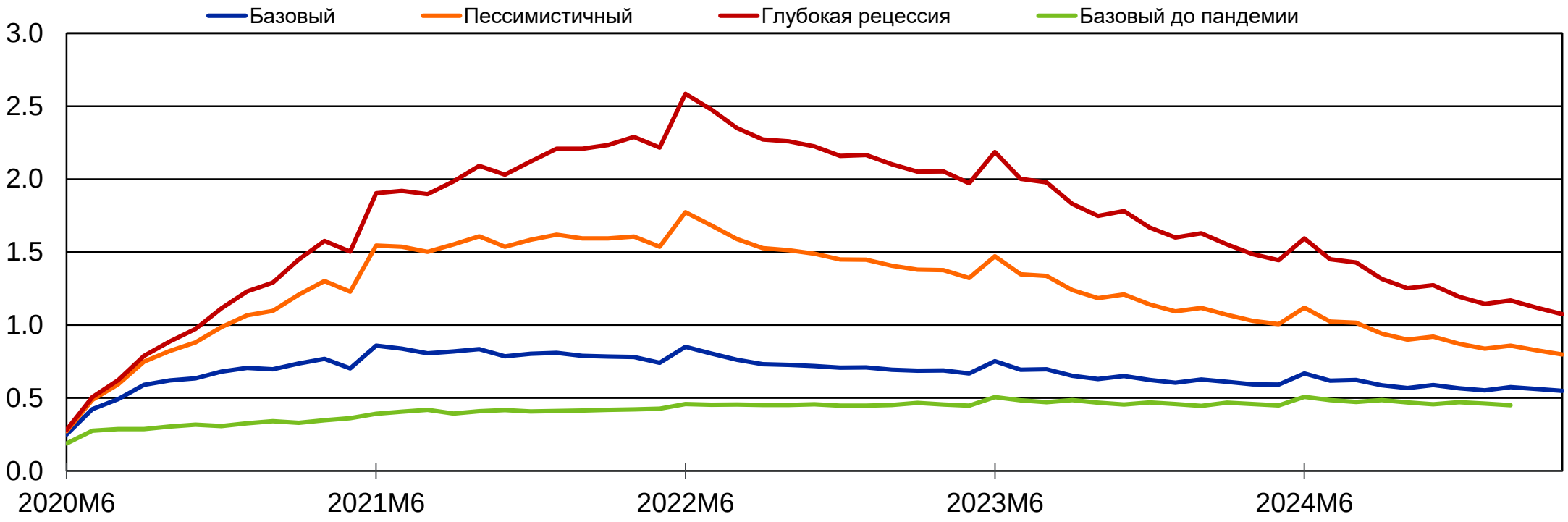


Источник: Moody's Analytics

Результаты и Иллюстрация Прогнозов

Пример для ипотечных кредитов

Вероятность дефолта по сценариям



Источник: Платформа для Анализа Кредитного Портфеля “Mortgage Portfolio Analyzer”, Moody’s Analytics

2

Ответ денежно-кредитной политики на кризис

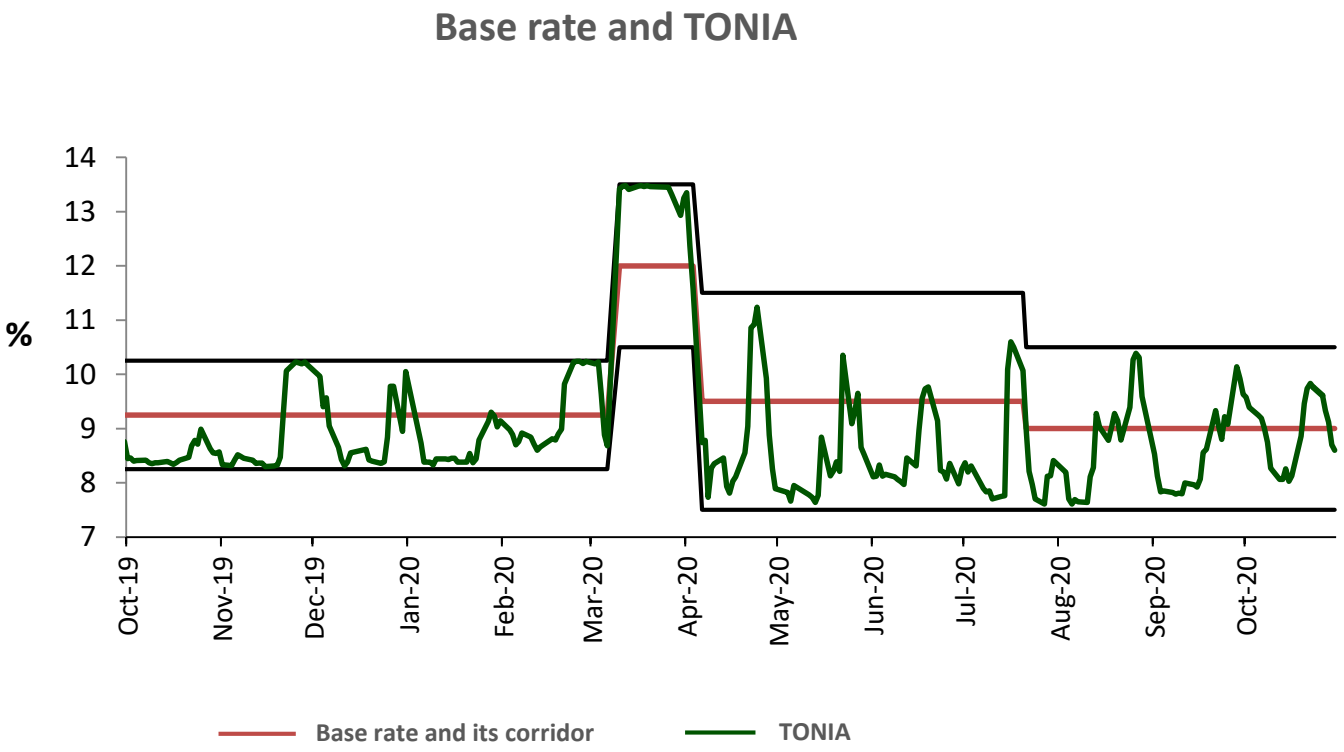
Акылжан Баймагамбетов, Заместитель Председателя,
Национальный Банк Республики Казахстан

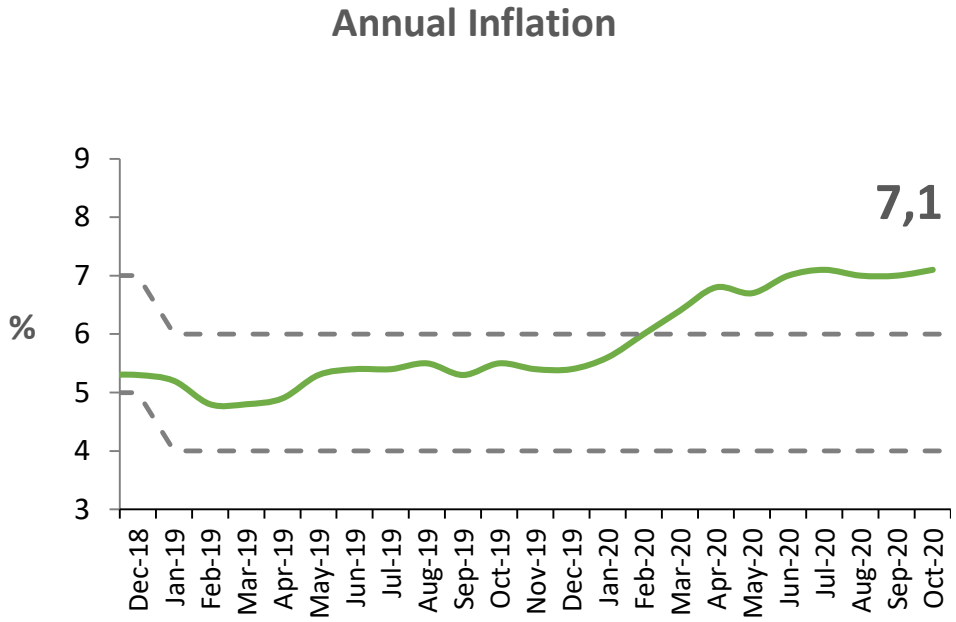
NATIONAL BANK OF KAZAKHSTAN

Measures of the National Bank to overcome the COVID-19 crisis

November 4th 2020

MONETARY POLICY MEASURES

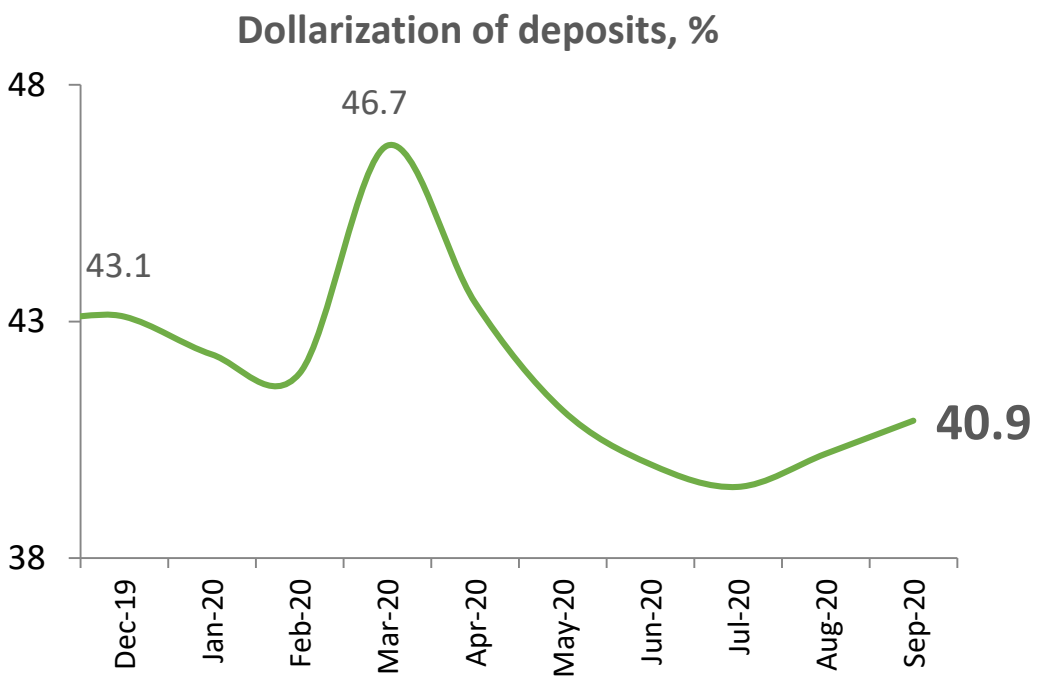


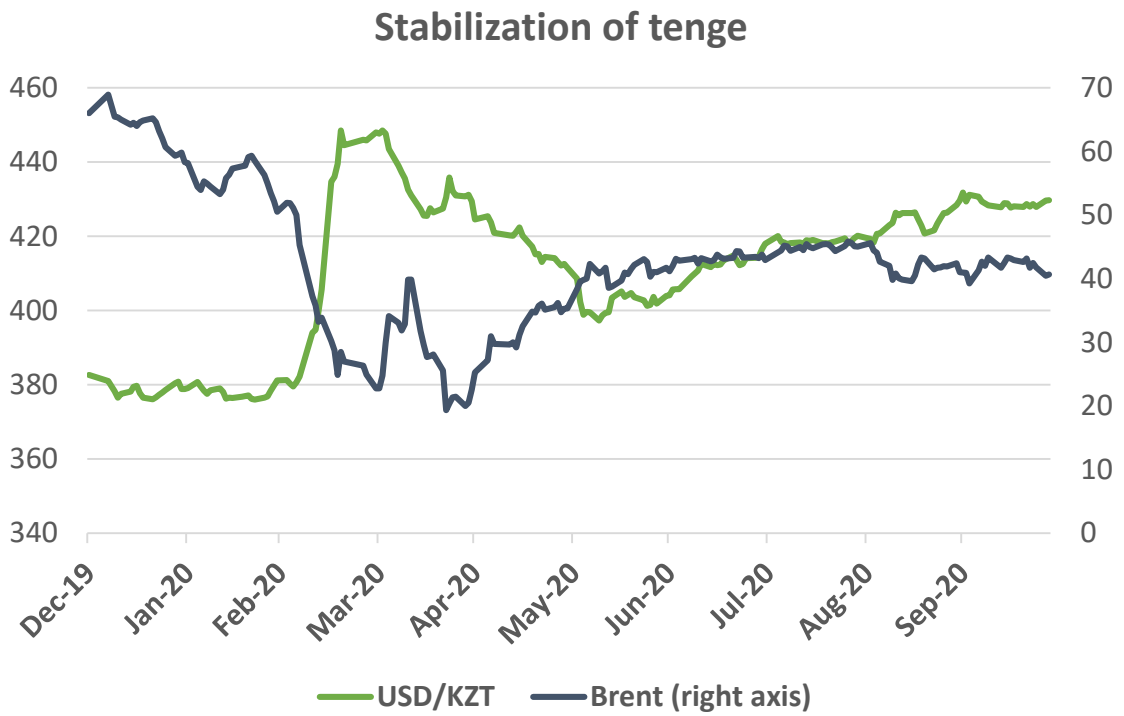


- **The base rate on October 26 was kept at 9.0% with a percentage corridor +/- 1.5 p.p.**
- **The Tenge OverNight Index Average (TONIA) is formed within the interest corridor**

- **Annual inflation stabilized in June – October**
- **In October 2020 inflation rate was 7.1%**

MONETARY POLICY MEASURES (2)





- **After a sharp increase of dollarization levels in March 2020, dollarization has been steadily going down, reaching 40.9% in September 2020**

- **Measures taken by the National Bank allowed the exchange rate to fluctuate in line with fundamental expectations, smoothing short term volatility**

NATIONAL BANK'S SUPPORT OF THE ECONOMY

«Economy of simple things»

- **Program was increased by KZT 400 billion to KZT 1 trillion by the NBK**
- Borrowers **pay 6%**

Program of subsidized lending of business

- **Program financing will be increased from KZT 600 billion to KZT 800 billion by the NBK**
- Loans to replenish working capital of SMEs for up to **12 months at 8%**

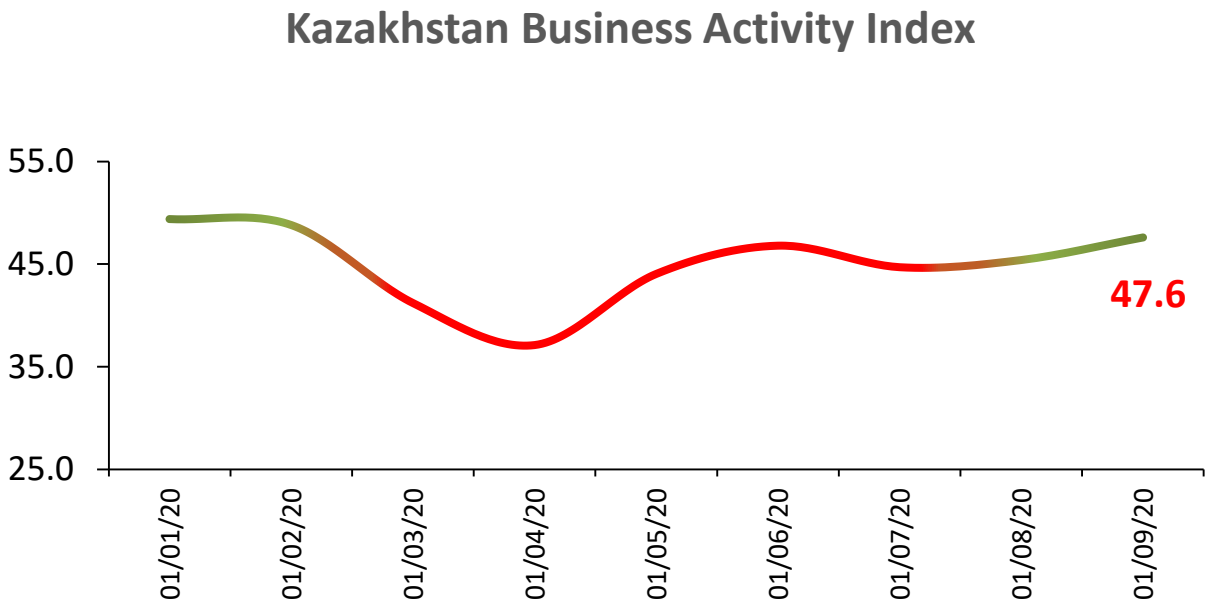
«7-20-25» and **«Nurly Zher» Programs**

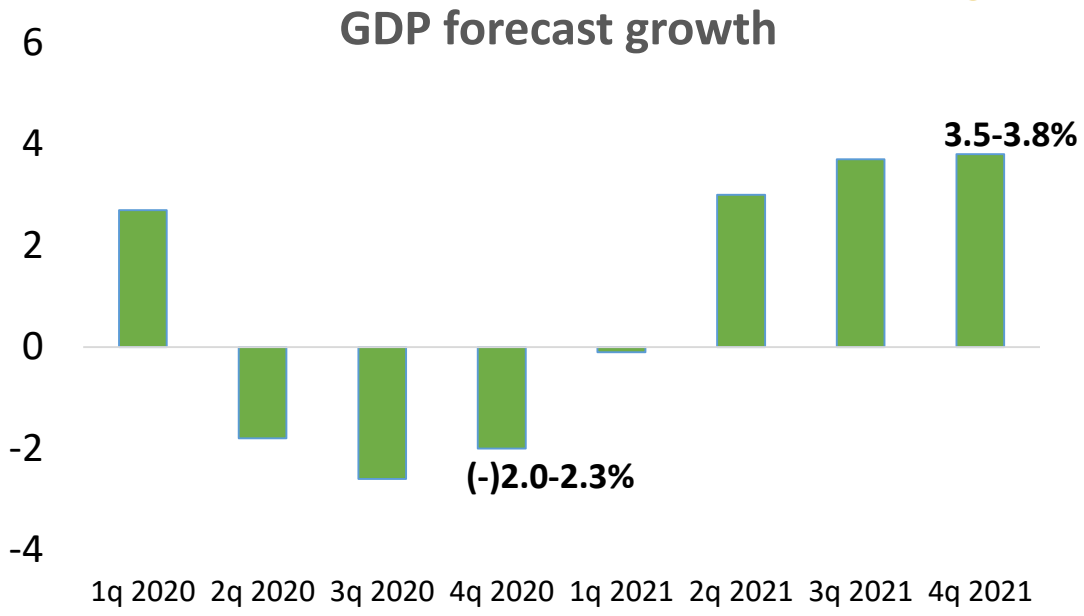
- Population support by granting deferred payments of **up to 90 days**, exemption from fines and penalties under the **"7-20-25"** program
- Under the state program **«Nurly Zher»** , the NBK extended funds in the amount of KZT **390 billion**

Employment Roadmap for 2020-2021

- NBK decided to allocate financing in the amount of **KZT 700 billion** to support business activity and employment

MACROECONOMIC OUTLOOK





In 2020 GDP will decline by 2.0-2.3%

- ✓ Export contraction as a result of reduced external demand and OPEC+ deal
- ✓ Decline in domestic demand against the backdrop of a decline in real incomes of the population

Recovery of GDP growth in 2021 to 3.5-3.8%

- ✓ In September business activity index in Kazakhstan increased by 2.2 points (from 45.4 to 47.6)
- ✓ Moderate export growth as a result of recovery in external demand
- ✓ Expansion of consumer and investment demand
- ✓ Low base in 2020

3

Управление рисками во время кризиса

Олег Смоляков, Заместитель Управляющего,
Агентство Республики Казахстан по Регулированию и Развитию Финансового Рынка

ПОДДЕРЖКА КРЕДИТОВАНИЯ

ПРИНЯТЫЕ МЕРЫ	ЭФФЕКТ
Расширены **государственные программы поддержки предпринимательства**: • **Программа льготного кредитования на пополнение оборотных средств** (объем **600 млрд**. тенге) по ставке - 8% годовых, на срок – до 12 месяцев • **Дорожная карта бизнеса – 2025:** увеличен максимальный размер кредитов **до 7 млрд**. тенге, предусмотрена выдача гарантий Даму до 85% от суммы кредита, исключены отраслевые ограничения • **Экономика простых вещей:** увеличен объем кредитования **до 1 трлн.** тенге, снижена ставка до 6%, расширен охват отраслей	Объем финансирования **1, 607 трлн.тенге** или 2,31% от ВВП
Предоставлена возможность получения физическими лицами и субъектами МСБ **отсрочки по кредитам** на период чрезвычайного положения с 16 марта по 15 июня: - по субъектам МСБ из пострадавших отраслей экономики - по физическим лицам	**12,5 тыс. субъектов МСП** (42% от общего количества заемщиков – субъектов МСП) **1,9 млн. человек** (34% от всех заемщиков-физических лиц)
• На период карантинных мер с 15 июня до 1 октября упрощенный порядок получения отсрочки по субъектам МСБ из пострадавших отраслей экономики	**11,2 тыс.заявок** (31% от всех займов субъектов МСП)
Предоставлена возможность **реструктуризации (рефинансирования) действующих кредитов по льготным условиям в рамках государственных программ** поддержки предпринимательства	**3,2 тыс.заявок** (9% от всех займов субъектов МСП)

До 1 апреля 2021 года **реструктуризация**, связанная с отсрочкой платежа по займу исключена из **признаков обесценения по займу**.
При этом банки должны проводить анализ категории заемщика, с разделением их на **неплатежеспособных** до пандемии и **платежеспособных**, но испытывающих **временные трудности** с погашением займа.

РИСК-ОРИЕНТИРОВАННЫЙ НАДЗОР

1 ПРИЧИНЫ

- последствия финансового кризиса 2008-2009 гг.
- низкие корпоративные стандарты и системы управления рисками в банках
- формализованный надзор
- отсутствие превентивности в надзоре

2 ЦЕЛЬ

усиление надзорного процесса для обеспечения стабильности финансовой системы и защиты прав и интересов потребителей финансовых услуг и инвесторов

3 ПРОЦЕСС

основан на методологии Supervisory review and evaluation process (SREP), сформированный вокруг четырех основополагающих элементов: (1) анализ бизнес модели, (2) оценка корпоративного управления (включая управление рисками), (3) оценка достаточности капитала для покрытия рисков (ICAAP), (4) оценка достаточности ликвидности для покрытия рисков (ILAAP).

4 КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Надзорное суждение: соблюдение принципов законности, обоснованности, объективности и единообразного подхода

Пропорциональность: интенсивность надзора зависит от размера, значимости, характера, масштаба и сложности деятельности финансовой организации (финансовой группы)

Прогностический подход: использование количественных и качественных параметров для оценки бизнес-модели и деятельности финансовой организации

ОЦЕНКА КАЧЕСТВА АКТИВОВ (AQR)

- **ЦЕЛИ AQR**
  - Повышение прозрачности банков для регулятора, вкладчиков и инвесторов
  - Обеспечение финансовой стабильности
  - Повышение доверия рынков
  - Формирования благоприятной среды для продуктивного роста кредитования экономики

Оценка качества активов проведена в 14 банках второго уровня, на долю которых приходиться **87%** банковских активов и **90%** портфелей кредитов банков.

- **ИТОГИ AQR**
  - На консолидированном уровне превышение капитала k1 относительно регуляторного минимума составляет =70%
  - На уровне отдельных банков (с учетом принятых мер поддержки) наблюдается достаточный запас капитала, нарушение норматива достаточности основного капитала (k1) не наблюдается
  - По результатам мер по повышению качества активов и поддержанию капитализации БВУ, реализованных **после 1 апреля 2019 года и до настоящего момента,** дефицита капитала как на системном уровне, так и на уровне отдельных банков, участвовших в AQR нет

- **КОРРЕКТИРУЮЩИЕ МЕРЫ**

По всем банкам согласованы Планы мероприятий по внедрению корректирующих мер по результатам AQR, направленные на **трансформацию ключевых бизнес-процессов и процессов управления рисками**

НАДЗОРНЫЙ ПРОЦЕСС

▪ПОЛНОМАСШТАБНОЕ НАДЗОРНОЕ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

- **Глубокий анализ** подверженности банков Казахстана кризисным явлениям был **проведён впервые** и отвечает подходам, которые **используются ведущими регуляторами** по всему миру
- Заложена основа для дальнейшего развития **регулярного надзорного стресс-тестирования**, которое является важным инструментом **обеспечения финансовой стабильности** и способствует **повышению доверия** к банковскому сектору за счёт высокой прозрачности

▪ ПРОВЕДЕНИЕ AQR НА ПЕРИОДИЧЕСКОЙ ОСНОВЕ

- Использование наработанной экспертизы и инструментария полученного в ходе AQR в регулярном надзорном процессе;
- Проведение **полномасштабной AQR** с периодичностью **1 раз в 3-5 лет**.

По результатам стресс-тестирования, банки с умеренным и высокими рисками должны будут разработать **Стратегию обеспечения финансовой устойчивости** с целью минимизации рисков финансовой системы в случае реализации макроэкономических шоков

Спасибо

MOODY'S | Better decisions

Contact Us: Content Solutions - Economics & Business Analytics Offices

West Chester, EBA-HQ
+1.610.235.5299
121 North Walnut Street, Suite 500
West Chester PA 19380
USA

New York, Corporate-HQ
+1.212.553.1653
7 World Trade Center, 14th Floor
250 Greenwich Street
New York, NY 10007
USA

London
+44.20.7772.5454
One Canada Square
Canary Wharf
London E14 5FA
United Kingdom

Toronto
+1.416.681.2133
200 Wellington Street West, 15th Floor
Toronto ON M5V 3C7
Canada

Prague
+420.23.474.7500
Pernerova 691/42
186 00 Prague 8 - Karlin,
Czech Republic

Sydney
+61.2.9270.8111
Level 10
1 O'Connell Street
Sydney, NSW, 2000
Australia

Singapore
+65.6511.4400
6 Shenton Way
#14-08 OUE Downtown 2
Singapore 068809

Shanghai
+86.21.6101.0172
Unit 2306, Citigroup Tower
33 Huayuanshiqiao Road
Pudong New Area, 200120
China

© 2020 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. AND/OR ITS CREDIT RATINGS AFFILIATES ARE MOODY'S CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND MATERIALS, PRODUCTS, SERVICES AND INFORMATION PUBLISHED BY MOODY'S (COLLECTIVELY, "PUBLICATIONS") MAY INCLUDE SUCH CURRENT OPINIONS. MOODY'S INVESTORS SERVICE DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT OR IMPAIRMENT. SEE MOODY'S RATING SYMBOLS AND DEFINITIONS PUBLICATION FOR INFORMATION ON THE TYPES OF CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS ADDRESSED BY MOODY'S INVESTORS SERVICE CREDIT RATINGS. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS, NON-CREDIT ASSESSMENTS ("ASSESSMENTS"), AND OTHER OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. AND/OR ITS AFFILIATES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS AND OTHER OPINIONS AND PUBLISHES ITS PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS, AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS OR PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY ANY PERSON AS A BENCHMARK AS THAT TERM IS DEFINED FOR REGULATORY PURPOSES AND MUST NOT BE USED IN ANY WAY THAT COULD RESULT IN THEM BEING CONSIDERED A BENCHMARK.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process or in preparing its Publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY CREDIT RATING, ASSESSMENT, OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from $1,000 to approximately $2,700,000. MCO and Moody's investors Service also maintain policies and procedures to address the independence of Moody's Investors Service credit ratings and credit rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold credit ratings from Moody's Investors Service and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moodys.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MJKK or MSFJ (as applicable) have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to MJKK or MSFJ (as applicable) for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from JPY125,000 to approximately JPY250,000,000.

MJKK and MSFJ also maintain policies and procedures to address Japanese regulatory requirements.