

6 ноября 2020

Ведущие аналитики:

Батчулуун Лхагваа, директор
+7 (495) 139-0480, доб. 135
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

Михаил Николаев, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб.179
mikhail.nikolaev@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило Межгосударственному банку кредитный рейтинг по международной шкале — **BBB+**, прогноз «**Стабильный**», по национальной шкале — **AA(RU)**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг [Межгосударственного банка](#) (далее — МБ, Банк) обусловлен в первую очередь оценкой поддержки со стороны основных стран-акционеров и структуры собственности Банка, его системной значимостью для стран-акционеров, а также высокой внутренней финансовой устойчивостью, основанной на высокой оценке достаточности капитала, адекватной оценке риск-профиля и адекватной оценке фондирования и ликвидности.

Межгосударственный банк был основан в 1993 году рядом стран Содружества Независимых Государств (СНГ), некоторые из которых впоследствии образовали Евразийский экономический союз (ЕАЭС), с целью развития торговли и расчетов между странами после введения независимыми государствами собственных валют и сохранении при этом тесных экономических связей с Россией. На конец июня 2020 года в состав акционеров Банка входили: Республика Армения, Республика Беларусь, Республика Казахстан, Кыргызская Республика, Республика Молдова, Российская Федерация, Республика Таджикистан и Туркменистан. Банк оказывает в основном расчетные услуги в рамках межгосударственной торговли в странах СНГ, занимается анализом и экономическими исследованиями для оказания поддержки центральным банкам, а также координацией монетарной политики в странах-акционерах. АКРА считает, что деятельность Банка, особенно в части развития расчетов в национальных валютах стран-акционеров, имеет большое значение для Российской Федерации как основного акционера.

Качество управления, качество стратегии и транспарентность операционной деятельности оцениваются как адекватные. В Совет Банка входят руководители правления центральных банков стран-акционеров, а должность председателя предполагает ротацию каждые два года. Руководство Банка обладает опытом успешного управления финансовыми организациями. С момента своего создания Банк обладает фактическим статусом расчетной организации для стран-акционеров. С 2012 по 2016 год Банк пересмотрел свою стратегию и бизнес-модель, в результате чего отказался от операций проектного финансирования и сконцентрировал все усилия на предоставлении надежной и эффективной платформы для проведения расчетов между центральными банками стран-акционеров. На фоне снижения объема расчетов в долларах США за последние несколько лет, отчасти в силу наложенных на Россию санкций США и ЕС, Банк играет все более важную роль в развитии торговли и сотрудничества между странами-акционерами. При этом АКРА отмечает, что сравнительно небольшой размер Банка делает его уязвимым перед более крупными международными финансовыми организациями, способными занять часть его ниши на рынке. Кроме того, некоторые страны-акционеры подвержены геополитическим рискам.

Высокая достаточность капитала. На конец июня 2020 года коэффициент достаточности капитала первого уровня (Tier-1) Банка составил 52,33% (на конец 2019 года — 48,94%). При этом совокупный размер капитала Банка составил 6,9 млрд руб., что превышает совокупный объем его обязательств, а рентабельность капитала (ROE) составила 5,7%. Этому способствовала высокая операционная эффективность Банка: соотношение расходов и доходов (cost-to-income, CTI) составило 52,2%. В соответствии с бизнес-моделью МБ формирует резервы под расчетные операции, на которые в структуре его капитала приходится 2 млрд руб. Банк также обладает существенным объемом резервного капитала и нераспределенной прибыли — 4,3 млрд руб., или 62% собственного капитала.

АКРА оценивает риск-профиль МБ как адекватный. Характер деятельности Банка предполагает тесное взаимодействие с центральными банками стран-акционеров, а надзор за его деятельностью осуществляет Совет Банка. Банк поддерживает в актуальном состоянии свои процедуры по управлению рисками, предоставляет отчетность и обменивается информацией с международными надзорными и контрольными органами для обеспечения эффективности используемых подходов в части проверки клиентов (KYC), противодействия легализации преступных доходов (AML) и финансированию терроризма (ATF). В связи с действием санкций в отношении определенных видов бизнеса, компаний и частных лиц эффективность таких мер становится объектом все более пристального внимания со стороны международных органов. ИТ-платформа Банка позволяет в безопасном и бесперебойном режиме осуществлять операции между сетями централизованных систем стран-акционеров и другими международными платежными сетями. У Банка отсутствует торговый портфель ценных бумаг, а отношение размера рыночного риска к размеру оплаченного капитала на конец июня 2020 года составило 23,8%. На долговые ценные бумаги Правительства Российской Федерации и российской государственных компаний приходится половина портфеля ценных бумаг Банка, оставшаяся часть — это долговые ценные бумаги российских финансовых и нефинансовых компаний.

Адекватная позиция Банка по фондированию и ликвидности. В соответствии с бизнес-моделью Банка с акцентом на многосторонних расчетах, в структуре пассивов МБ на конец июня 2020 года преобладали краткосрочные депозиты и депозиты до востребования. На текущие и расчетные счета приходилось 63,7% совокупных пассивов, а на корреспондентские счета — 35,8%. Стоимость фондирования МБ очень низкая, что объясняется краткосрочностью привлекаемых средств. У Банка нет непогашенного публичного долга, и он не привлекает средства на денежном рынке. Однако в случае необходимости у МБ есть доступ на рынок межбанковского кредитования, где он является нетто-кредитором. По состоянию на конец июня 2020 года коэффициент ликвидности (LCR) и показатель чистого стабильного фондирования (NSFR) составили 332% и 207% соответственно.

АКРА оценивает поддержку со стороны стран-акционеров как умеренную, принимая во внимание следующие факторы: (1) мнение АКРА о преимущественно высокой значимости деятельности МБ для стран-акционеров и (2) умеренную среднюю оценку кредитоспособности стран-акционеров.

Кредитный рейтинг МБ по национальной шкале для РФ определен на уровне АА(RU), прогноз «Стабильный», в соответствии с [Методологией сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальной шкале АКРА для Российской Федерации.](#)

Ключевые допущения

- сохранение уровня системной значимости МБ для основных стран-акционеров;
- поддержание высокого качества активов;
- поддержание текущего уровня достаточности капитала на горизонте 12–18 месяцев;
- продолжение усовершенствования политик в области корпоративного управления и управления рисками.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга по международной шкале

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- повышение кредитоспособности ключевых стран-акционеров МБ при условии сохранения текущего уровня системной значимости МБ для них.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга по национальной шкале для РФ

Компоненты рейтинга по международной шкале

Регуляторное раскрытие

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение кредитоспособности стран-акционеров;
- снижение системной значимости Банка для ключевых акционеров;
- ухудшение позиции по достаточности капитала и оценки риск-профиля;
- ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- повышение кредитного рейтинга МБ по международной шкале.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- снижение кредитного рейтинга МБ по международной шкале.

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): а.

Корректировки: умеренная средняя оценка структуры и поддержки ограничивает итоговый рейтинг. Это обусловлено очень высоким уровнем взаимосвязи между Банком и его основными странами-акционерами, особенно с Российской Федерацией. По мнению АКРА, изменение кредитоспособности Российской Федерации скажется на кредитоспособности МБ.

Кредитный рейтинг Межгосударственного банка был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#). Кредитный рейтинг Межгосударственного банка был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальной шкале АКРА для Российской Федерации, и Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитные рейтинги Межгосударственного банка по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 03.03.2020. Очередной пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Межгосударственного банка ожидается в течение 182 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем планового пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных Межгосударственным банком, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Межгосударственного банка по МСФО. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Межгосударственный банк принимал участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. При оценке структуры собственности и уровня поддержки от стран-акционеров АКРА исключило из состава существенных акционеров долю Узбекистана, который вышел из состава акционеров, и долю Украины, которая находится в процессе выхода из состава акционеров.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Межгосударственного банка, не выявлены.

АКРА оказывало Межгосударственному банку дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2020

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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 предпринимая 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.