

Fitch подтвердило рейтинг Межгосударственного банка на уровне «BB+», прогноз «Стабильный»

(перевод с английского языка)

Fitch Ratings-Лондон-11 августа 2020 г. Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») Межгосударственного банка на уровне «BB+» со «Стабильным» прогнозом.

КЛЮЧЕВЫЕ РЕЙТИНГОВЫЕ ФАКТОРЫ

Межгосударственный банк рейтингуется Fitch как наднациональный административный орган с учетом его уникальной бизнес-модели как организации, осуществляющей международные расчеты, которая ведет деятельность на пространстве Содружества Независимых Государств («СНГ») и Евразийского экономического союза («ЕАЭС»). Рейтинги банка обусловлены поддержкой и рейтингом его ключевого акционера, России («BBB»/прогноз «Стабильный»). Fitch применяет нотчинг вниз на два уровня относительно суверенного рейтинга России с учетом нашей оценки готовности ключевого акционера предоставлять поддержку. «Стабильный» прогноз по рейтингу отражает прогноз по долгосрочному РДЭ России.

Нотчинг вниз на два уровня относительно рейтинга России принимает во внимание оценку агентством готовности акционера предоставлять поддержку как слабой. Это в первую очередь учитывает тот факт, что акционеры имеют возможность легко выйти из состава банка, как это было в случае с Узбекистаном в 2012 г. Украина (на сегодня уже в течение нескольких лет неактивный участник банка) направила официальный запрос об отзыве своего членства в банке в 2019 г. Финансовое урегулирование, связанное с уходом Украины (когда это произойдет), не должно оказать существенного влияния на базу капитала или деятельность банка. Нотчинг также обусловлен ограниченными размером банка (суммарные активы составляли 13,4 млрд. руб. на конец 1 пол. 2020 г.) и масштабом деятельности относительно экономики региона.

Акционерами банка являются девять государств СНГ, которые представлены своими центральными банками: Армения («BB-»/прогноз «Негативный»; владеет 1,8% в капитале банка), Беларусь («B»/прогноз «Стабильный», 8,4%), Казахстан («BBB»/прогноз «Стабильный», 6,1%), Кыргызская Республика (нет рейтинга, 1,5%), Молдова (нет рейтинга, 2,9%), Россия (50%), Таджикистан (нет рейтинга, 1,6%), Туркменистан (нет рейтинга, 1,5%) и Украина («B»/прогноз «Стабильный», 20,7%).

По мнению Fitch, финансовый профиль банка устойчив к негативному давлению, связанному с пандемией COVID-19 и шоком по ценам на нефть. Банк предоставляет расчетно-кассовое обслуживание своим клиентам, как в национальных валютах стран СНГ, так и в свободно конвертируемых валютах. Объемы расчетных операций в 1 пол. 2020 г. снизились на 20% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, но такое снижение не окажет существенного влияния на финансовые результаты банка. Основную часть доходов банк получает от межбанковских размещений и долговых ценных бумаг.

На казначейские активы, которые включают главным образом краткосрочные межбанковские размещения в первоклассных российских банках и долговые ценные бумаги, выпущенные российским государством или структурами, связанными с государством, приходилось 99% от суммарных активов на конец 1 пол. 2020 г. Кредитное качество казначейских активов находится в диапазоне от «BBB+» до «B-», при средневзвешенном рейтинге «BBB-» на конец 1 пол. 2020 г.

Отношение собственного капитала к активам у банка составляло 52% на конец 1 пол. 2020 г., что немного ниже пятилетнего среднего показателя в 58%. Обязательства включают депозиты от банков и международных организаций, которые используются для финансирования расчетных операций и имеют очень низкие процентные ставки.

Межгосударственный банк не имеет кредитов, в настоящее время им не выдано каких-либо гарантий, он не предоставляет торгового финансирования, не принимает участия в каком-либо софинансировании и не занимается льготным кредитованием, проектным финансированием или кредитованием малого и среднего бизнеса. Мы не ожидаем изменения бизнес-модели банка.

В 2019 г. Совет банка утвердил его стратегию на период до 2023 г., которая предполагает более значительное участие в интеграционных проектах и сотрудничество с центральными банками. Использование и продвижение банком национальных валют становится все более актуальным в контексте санкций США в отношении некоторых российских финансовых организаций и мер по дедолларизации, предпринимаемых акционерами.

Система риск-менеджмента у банка является консервативной за исключением свойственной ему концентрации по российским рискам. Управление ликвидностью осуществляется с учетом текущего и прогнозируемого краткосрочного оттока денежных средств по валютам и срокам погашения, чтобы обеспечивать исполнение обязательств банка, осуществлять платежи в соответствии с поручениями, а также для финансирования сделок, связанных с активами. Ликвидные инвестиционные ценные бумаги выступают в качестве важного источника средств для удовлетворения потребностей в ликвидности у банка. Также следует отметить, что банк имеет минимальный валютный риск, поскольку не держит открытых валютных позиций за исключением небольших остатков денежных средств. Банк осуществляет операции на валютном спотовом рынке для проведения расчетов в других валютах помимо рубля и перекладывает на плательщиков какие-либо расходы, понесенные по таким операциям.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА РЕЙТИНГИ В БУДУЩЕМ

Основные факторы, которые в отдельности или вместе могут привести к позитивному рейтинговому действию/повышению рейтинга:

Поддержка от акционеров (способность предоставить): повышение суверенного рейтинга России или пересмотр прогноза по рейтингу России на «Позитивный».

Поддержка от акционеров (готовность предоставить): позитивное изменение нашей оценки готовности России предоставлять поддержку банку, что может быть обусловлено ростом значимости банка в экономической структуре СНГ/ЕАЭС.

Основные факторы, которые в отдельности или вместе могут привести к негативному рейтинговому действию/понижению рейтинга:

Поддержка от акционеров (способность предоставить): понижение суверенного рейтинга России или пересмотр прогноза по рейтингу на «Негативный».

Поддержка от акционеров (готовность предоставить): негативное изменение нашей оценки готовности России предоставлять банку поддержку, потенциально в случае выхода каких-либо других стран-участниц.

БЛАГОПРИЯТНЫЙ/НЕБЛАГОПРИЯТНЫЙ РЕЙТИНГОВЫЙ СЦЕНАРИЙ

Кредитные рейтинги по международной шкале для суверенных эмитентов, эмитентов в секторе государственных финансов и инфраструктурном секторе имеют благоприятный рейтинговый сценарий (определяемый как 99-й процентиль изменений рейтингов в положительном направлении), предполагающий повышение рейтингов на три ступени в течение трехлетнего рейтингового горизонта, и неблагоприятный рейтинговый сценарий (определяемый как 99-й процентиль изменений рейтингов в отрицательном направлении), предполагающий понижение рейтингов на три ступени в течение трех лет. Полный диапазон кредитных рейтингов для благоприятного и неблагоприятного сценариев для всех рейтинговых категорий находится в пределах от «AAA» до «D». Кредитные рейтинги в рамках благоприятного и неблагоприятного сценариев основаны на исторических показателях. Более подробная информация о методологии, используемой при определении кредитных рейтингов для благоприятного и неблагоприятного сценариев по конкретному сектору, доступна по ссылке: <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- Россия продолжит владеть как минимум 50% в капитале Межгосударственного банка.
- Отсутствие существенных изменений текущей стратегии банка.
- Политика в области управления риском останется взвешенной.

Источники информации:

Источники информации, использованные для оценки данных рейтингов, включали финансовую отчетность Межгосударственного банка и другую информацию, предоставленную банком.

ССЫЛКИ НА СУЩЕСТВЕННО ЗНАЧИМЫЙ ИСТОЧНИК, УКАЗАННЫЙ КАК КЛЮЧЕВОЙ РЕЙТИНГОВЫЙ ФАКТОР

Основные источники информации, использованные в анализе, приведены в разделе «Применимые методологии».

Межгосударственный банк

Долгосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «BB+», прогноз «Стабильный»

Краткосрочный рейтинг дефолта эмитента подтвержден на уровне «B».

Контакты:

Первый рейтинговый аналитик

Энрике Бернардес

Младший директор

+44 20 3530 1964

Фитч Рейтингз Лтд

30 Норт Колоннейд, Канари Уорф

Лондон E14 5GN

Второй рейтинговый аналитик

Хамро Рузиев, CFA

Младший директор

+44 20 3530 1813

Председатель комитета

Пол Гэмбл

Старший директор

+44 20 3530 1623

«Контакты для прессы в Москве: Юлия Бельская фон Телль, тел.: + 7 495 956 9908/9901, julia.belskayavontell@fitchratings.com, Марина Вдовенкова, тел.: +7 495 956 2404, marina.vdovenkova@fitchratings.com

Дополнительная информация представлена на сайте www.fitchratings.com.

ПРИМЕНИМЫЕ МЕТОДОЛОГИИ

Рейтингование наднациональных организаций»/Supranationals Rating Criteria (30 апреля 2020 г.) (включая допущения по факторам, которые могут влиять на рейтинги в будущем):

<https://www.fitchratings.com/site/re/10118078>

ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

[Dodd-Frank Rating Information Disclosure Form](#)

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ДИСКЛЕЙМЕР

НА ВСЕ КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ FITCH РАСПРОСТРАНЯЮТСЯ ОПРЕДЕЛЕННЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ И ДИСКЛЕЙМЕРЫ. МЫ ПРОСИМ ВАС ОЗНАКОМИТЬСЯ С ЭТИМИ ОГРАНИЧЕНИЯМИ И ДИСКЛЕЙМЕРАМИ ПО ССЫЛКЕ: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). КРОМЕ ТОГО, ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕЙТИНГОВ И УСЛОВИЯ ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ДОСТУПНЫ НА ПУБЛИЧНОМ ВЕБ-САЙТЕ АГЕНТСТВА WWW.FITCHRATINGS.COM. НА САЙТЕ В ПОСТОЯННОМ ДОСТУПЕ ТАКЖЕ РАЗМЕЩЕНЫ СПИСКИ ОПУБЛИКОВАННЫХ РЕЙТИНГОВ, РЕЙТИНГОВЫХ КРИТЕРИЕВ И МЕТОДОЛОГИЙ. В РАЗДЕЛЕ «КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ» САЙТА НАХОДЯТСЯ

КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ FITCH, ПОЛИТИКА АГЕНТСТВА В ОТНОШЕНИИ КОНФИДЕНЦИАЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ, КОНФЛИКТОВ ИНТЕРЕСОВ, «КИТАЙСКОЙ СТЕНЫ» МЕЖДУ АФФИЛИРОВАННЫМИ СТРУКТУРАМИ, ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ КОМПЛАЕНСА И ДРУГИЕ РЕЛЕВАНТНЫЕ ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕДУРЫ. ИНФОРМАЦИЯ О СООТВЕТСТВУЮЩИХ ИНТЕРЕСАХ ДИРЕКТОРОВ И АКЦИОНЕРОВ ДОСТУПНА ПО ССЫЛКЕ [HTTPS://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/REGULATORY](https://www.fitchratings.com/site/regulatory). FITCH МОГЛО ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ДРУГИЕ РАЗРЕШЕННЫЕ УСЛУГИ РЕЙТИНГУЕМОМУ ЭМИТЕНТУ ИЛИ СВЯЗАННЫМ С НИМ ТРЕТЬИМ СТОРОНАМ. ИНФОРМАЦИЯ О ДАННЫХ УСЛУГАХ ПРИМЕНИТЕЛЬНО К РЕЙТИНГАМ, ПО КОТОРЫМ ВЕДУЩИЙ АНАЛИТИК БАЗИРУЕТСЯ В ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, ЗАРЕГИСТРИРОВАННОМ В ЕС, ПРЕДСТАВЛЕНА НА КРАТКОЙ СТРАНИЦЕ ПО ЭМИТЕНТУ НА ВЕБ-САЙТЕ FITCH.

© 2020 г. Владелец авторских прав: Fitch Ratings, Inc., Fitch Ratings Ltd. и дочерние компании. 33 Уайтхолл Стрит, Нью-Йорк, NY 10004. Телефон: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Факс: (212) 480-4435. Воспроизведение или вторичная поставка данного материала, полностью или частично, без разрешения владельца запрещена. Все права защищены. При присвоении и поддержании рейтингов, а также при подготовке других отчетов (включая прогнозную информацию) Fitch полагается на фактическую информацию, которую оно получает от эмитентов, андеррайтеров и из других источников, которые Fitch считает надежными. Fitch проводит разумное исследование фактической информации, на которую оно полагается в соответствии со своей рейтинговой методологией, и получает разумное подтверждение правильности этой информации из независимых источников в той мере, в которой такие источники доступны для соответствующей ценной бумаги или в соответствующей юрисдикции. Способ исследования Fitch фактической информации и объем удостоверения ее правильности, которое агентство получает от третьих сторон, будут различаться в зависимости от характера рейтингуемой ценной бумаги и ее эмитента, требований и практики в той юрисдикции, где осуществляется размещение и продажа рейтингуемой ценной бумаги и/или где расположен эмитент, от доступности и характера релевантной публичной информации, доступа к менеджменту и консультантам эмитента, наличия уже существующих удостоверений правильности информации от третьих сторон, таких как заключения аудиторов, письма о проведении согласованных процедур, документы по оценке стоимости, актуарные заключения, технические отчеты, юридические заключения и прочие отчеты, предоставленные третьими сторонами, от наличия независимых и компетентных третьих сторон, способных удостоверять правильность информации в отношении конкретной ценной бумаги или конкретной юрисдикции эмитента, а также от ряда других факторов. Пользователи рейтингов и отчетов Fitch должны понимать, что ни дополнительное исследование фактической информации, ни какое-либо подтверждение правильности от третьих сторон не может обеспечить точность и полноту всей информации, на которую Fitch полагается применительно к рейтингам или отчетам. В конечном итоге эмитент и его консультанты отвечают за точность информации, которую они предоставляют Fitch и рынку в документации по размещению ценных бумаг и других отчетах. При присвоении рейтингов и подготовке отчетов Fitch вынуждено полагаться на работу экспертов, в том числе на независимых аудиторов применительно к финансовой отчетности и юристов применительно к юридическим и налоговым вопросам. Кроме того, рейтинги и финансовые и прочие прогнозы по своей сути нацелены на перспективу и включают допущения и прогнозы в отношении будущих событий, которые по своей природе не могут быть проверены как факты. В результате, несмотря на какую-либо проверку существующих фактов, на рейтинги и прогнозы могут влиять будущие события или условия, которые не ожидались на момент, когда был присвоен или подтвержден рейтинг или сделан или подтвержден прогноз.

Информация, содержащаяся в настоящем отчете, публикуется на условиях «как есть», без каких-либо заверений и гарантий, и Fitch не дает заверений или гарантий в том, что отчет или какая-либо содержащаяся в нем информация будет соответствовать каким-либо требованиям получателя отчета. Рейтинги Fitch представляют собой мнение относительно кредитного качества ценной бумаги. Данное мнение и отчеты, подготовленные Fitch, основаны на установленных критериях и методологиях, которые Fitch пересматривает и обновляет на постоянной основе. Таким образом, рейтинги и отчеты являются коллективным продуктом Fitch, и никакое физическое лицо или группа лиц не несет

единоличной ответственности за рейтинг или отчет. Рейтинги не являются мнением относительно риска убытков вследствие каких-либо факторов, кроме кредитных рисков, за исключением случаев, когда это оговорено отдельно. Fitch не занимается размещением или продажей каких-либо ценных бумаг. Все отчеты Fitch имеют совместное авторство. Физические лица, указанные в отчетах Fitch, участвовали в формировании мнений, содержащихся в отчетах, однако не несут за них единоличной ответственности. Они указываются исключительно как контактные лица. Рейтинговый отчет Fitch не является проспектом эмиссии и не служит заменой информации, подобранной, проверенной и представленной инвесторам эмитентом или его агентами в связи с продажей ценных бумаг. Рейтинги могут быть изменены или отозваны в любое время и по любой причине исключительно на усмотрение Fitch. Агентство Fitch не предоставляет каких-либо консультаций по вопросам инвестиций. Рейтинги не являются рекомендацией покупать, продавать или держать какую-либо ценную бумагу. Рейтинги не являются мнением относительно адекватности рыночной цены или соответствия той или иной ценной бумаги целям и задачам конкретных инвесторов, а также относительно применения налоговых освобождений или налогообложения каких-либо выплат в отношении ценных бумаг. Fitch получает вознаграждение от эмитентов, страховщиков, поручителей, прочих заемщиков и андеррайтеров за присвоение рейтингов ценным бумагам. Размер такого вознаграждения, как правило, варьируется в пределах от 1 000 долл. до 750 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте) за эмиссию. В некоторых случаях Fitch присваивает рейтинг всем или нескольким эмиссиям эмитента, либо эмиссиям, застрахованным/гарантированным одним страховщиком/поручителем, за одно общее годовое вознаграждение. Размер такого вознаграждения обычно варьируется в пределах от 10 000 долл. до 1 500 000 долл. (или соответствующий эквивалент в другой валюте). Присвоение, публикация или распространение рейтингов Fitch не является разрешением агентства на использование его названия в качестве ссылки на экспертное мнение в связи с какими-либо регистрационными документами, предоставляемыми согласно законодательству США о ценных бумагах, Закону Великобритании о финансовых услугах и рынках 2000 г. или законодательству о ценных бумагах какой-либо другой страны. Вследствие более высокой эффективности электронных средств публикации и распространения информации аналитические отчеты Fitch могут поступать подписчикам электронных версий до трех дней раньше, чем подписчикам печатных версий.

Только для Австралии, Новой Зеландии, Тайвани и Южной Кореи: Fitch Australia Pty Ltd имеет лицензию на предоставление финансовых услуг в Австралии (Лицензия AFS №337123), которая дает право предоставлять кредитные рейтинги только оптовым клиентам. Информация о кредитных рейтингах, опубликованная Fitch, не предназначена для использования лицами, которые являются розничными клиентами в соответствии со значением Закона о корпорациях 2001 г.

Fitch Ratings, Inc. зарегистрирована Комиссией США по ценным бумагам и биржам в качестве Национально признанной статистической рейтинговой организации («NRSRO»). В то время как некоторые кредитные рейтинговые дочерние организации NRSRO перечислены в пункте 3 Формы NRSRO и таким образом уполномочены присваивать кредитные рейтинги от лица NRSRO (см. <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), другие кредитные рейтинговые дочерние организации не указаны в Форме NRSRO (т.е. не являются NRSRO) и, как следствие, кредитные рейтинги, присваиваемые этими дочерними организациями, не присваиваются от лица NRSRO. В то же время сотрудники организаций, не являющихся NRSRO, могут принимать участие в определении кредитных рейтингов, присваиваемых NRSRO или от лица NRSRO.

ПОЛИТИКА ИНДОССИРОВАНИЯ

Подход Fitch к индоссированию рейтингов, в соответствии с которым рейтинги, присваиваемые за пределами ЕС, могут использоваться регулирующими компаниями на территории ЕС в регулятивных целях согласно требованиям Регулирования ЕС в отношении кредитных рейтинговых агентств, представлен в разделе по регулятивному раскрытию информации в ЕС. Статус индоссирования в отношении всех Международных рейтингов указан на веб-сайте Fitch на странице с краткой информацией об эмитенте по каждому рейтинговому эмитенту или на странице с информацией о сделке по всем сделкам структурированного финансирования. Такая раскрываемая информация обновляется на ежедневной основе.