

АКРА ПОДТВЕРДИЛО МЕЖДУНАРОДНОМУ ИНВЕСТИЦИОННОМУ БАНКУ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ — А, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ — AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»; ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ НА УРОВНЕ AAA(RU)

БАТЧУЛУУН ЛХАГВАА

Директор, Группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

МИХАИЛ НИКОЛАЕВ

Директор, Группа суверенных рейтингов и
макроэкономического анализа

+7 (495) 139 03 02
mikhail.nikolaev@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Международного инвестиционного банка** (далее — МИБ, Банк) обусловлен оценкой собственной кредитоспособности (ОСК). Уровень ОСК Банка определен с учетом сильной оценки достаточности капитала, адекватной оценки риск-профиля, адекватной оценки фондирования и ликвидности, а также умеренно сильной степени поддержки Банка акционерами.

МИБ — наднациональный банк развития (международная финансовая организация), созданный для поддержки малого и среднего бизнеса, инфраструктурных и социально значимых проектов, а также укрепления сотрудничества между странами-акционерами. Штаб-квартира Банка расположена в Будапеште, куда она была перенесена из Москвы во второй половине 2019 года. Странами-учредителями МИБ являются Российская Федерация (44,9%), Венгрия (17,2%), Республика Болгария (11,1%), Чешская Республика (9,8%), Румыния (6,9%), Словацкая Республика (6,4%), Республика Куба (1,9%), Социалистическая Республика Вьетнам (1,0%) и Монголия (0,9%). МИБ был учрежден в 1970 году, но после распада СССР в начале 1990-х годов Банк не вел активной деятельности вплоть до 2012 года. В 2012 году МИБ успешно возобновил свою работу благодаря опытной и профессиональной управленческой команде, которая внедрила новые и современные подходы к бизнесу организации, постоянно совершенствует стандарты корпоративного управления и операционной деятельности, а также внутренние процедуры в области управления рисками.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Качество управления, качество стратегии и транспарентность операционной деятельности оцениваются как адекватные. Ключевым аспектом перезапуска работы МИБ в 2012 году был приход новой команды руководителей с международным опытом работы. За этот период новому руководству удалось обеспечить существенные положительные изменения во всех аспектах деятельности Банка. В 2018 году были внесены существенные изменения в акционерное соглашение, которыми были внедрены новые механизмы управления, как, например, переход от двухуровневой к трехуровневой

структуре корпоративного управления (совет управляющих, совет директоров и правление), введение «пропорциональной» системы голосования (количество голосов страны-акционера соответствует ее доле в оплаченном капитале Банка) и правила двойного большинства (для защиты миноритарных акционеров).

Сильная позиция по капиталу. В декабре 2018 года совет управляющих МИБ одобрил увеличение оплаченного капитала на 200 млн евро на период до 2022 года, а также размер объявленного капитала на уровне 2 млрд евро. Кроме того, благодаря увеличению Чешской Республикой своей доли в оплаченном капитале в 2018 году (на 7 млн евро) общая доля стран ЕС в оплаченном капитале Банка превысила 50%. Больше акционеров из ЕС увеличили свои доли, в августе 2021 года их совокупная доля составила 51,4%; согласно программе капитализации Банка на 2020–2022 годы, совокупная доля стран ЕС к 2022 году достигнет 52%. На конец первого полугодия 2021 года оплаченный капитал Банка составлял 381 млн евро, а показатель достаточности основного капитала, рассчитанный по базельским стандартам (Tier-1), — 31,7%. Рентабельность капитала МИБ на конец первого полугодия 2021 года была на уровне 1,6%.

АКРА оценивает систему управления активами и рисками как адекватную. Кредитный портфель МИБ на конец первого полугодия 2021 года составлял около 64% общего объема активов; 51% ссудной задолженности обеспечено либо залогом недвижимого имущества, машин, оборудования и финансовых активов, либо корпоративными и государственными гарантиями. Доля просроченной задолженности на срок более 90 дней составила 2,4% кредитного портфеля и была на 10% покрыта как резервами под обесценение, так и государственными гарантиями. Инвестиционный портфель ценных бумаг на балансе МИБ составлял 17% совокупных активов Банка, а в структуре портфеля преобладали долговые корпоративные ценные бумаги высокого инвестиционного качества и «зеленые» облигации, выпущенные за пределами стран-акционеров, что соответствует планам МИБ по устойчивому развитию. У Банка надежная система управления рисками, включая меры управления валютными рисками (совокупная открытая валютная позиция не должна превышать 15% капитала, а доля открытой позиции в одной валюте — не более 10% капитала). Использование производных финансовых инструментов допускается исключительно в целях минимизации валютных и процентных рисков. Кроме того, МИБ имеет полный доступ к рынкам капитала стран-акционеров для привлечения финансирования в желаемой валюте, что обеспечивает эффективное управление валютными рисками.

Адекватная позиция Банка по фондированию и ликвидности. МИБ характеризуется достаточной позицией по ликвидности, поскольку он удерживает на балансе существенный объем высоколиквидных активов. На 30.06.2021 пассивы МИБ были умеренно диверсифицированы по источникам фондирования (индекс Херфиндаля — Хиршмана составляет 45%). Общий объем долгосрочных заимствований находился на уровне свыше 1 млрд евро. Банк часто осуществляет выпуски долговых обязательств в валюте стран-акционеров на соответствующих рынках. По состоянию на конец первого полугодия 2021 года доля облигаций, номинированных в российских рублях, составляла 35% общего объема обращающихся долговых инструментов (благодаря недавним размещениям в период пандемии на российском рынке), а на облигации в румынских леях и в венгерских форинтах приходилось 32% и 21% соответственно. У Банка также имеются ценные бумаги, номинированные в евро и чешских кронах: их доли — 10 и 3% соответственно. Значения показателя чистого стабильного фондирования и показателя краткосрочной ликвидности составили 122% и 1153% соответственно.

АКРА оценивает поддержку со стороны стран-акционеров как умеренно сильную. Это обусловлено двумя факторами: АКРА высоко оценивает роль Банка в операционной деятельности стран-акционеров и отмечает в целом умеренно сильную оценку

кредитоспособности этих стран. Уровень поддержки со стороны акционеров не ограничивает ОСК Банка, что благоприятно отражается на финальном рейтинге.

Кредитный рейтинг МИБ по национальной шкале для Российской Федерации определен на уровне AAA(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 кредитоспособности стран-акционеров, а также уровня системной значимости МИБ для стран-акционеров;
- сохранение принятой стратегии и существующей бизнес-модели МИБ на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание достаточности капитала на уровне, значительно превышающем 25%;
- 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 могут привести:

- значительное улучшение качества ссудного портфеля;
- увеличение уровня оплаченного капитала.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение позиции по достаточности капитала;
- увеличение доли проблемных активов;
- ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РФ

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

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение кредитного рейтинга МИБ по международной шкале.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **а.**

Корректировки: отсутствуют

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Биржевые облигации Международного инвестиционного банка серии 001P-02 (RU000A101LM4), дата погашения — 23.04.2025, объем эмиссии — 7 млрд руб., — AAA(RU).

Биржевые облигации Международного инвестиционного банка серии 001P-03 (RU000A101LN2), дата погашения — 23.04.2025, объем эмиссии — 5 млрд руб., — AAA(RU).

Биржевые облигации Международного инвестиционного банка серии 001P-04 (RU000A101MZ4), дата погашения — 16.05.2023, объем эмиссии — 7 млрд руб., — AAA(RU).

Биржевые облигации Международного инвестиционного банка серии 001P-05 (RU000A1023H7), дата погашения — 10.03.2023, объем эмиссии — 7 млрд руб., — AAA(RU).

Обоснование. Кредитные рейтинги указанных выше облигационных выпусков, по мнению АКРА, соответствуют кредитному рейтингу Международного инвестиционного банка — AAA(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг Международного инвестиционного банка был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#). Кредитные рейтинги Международного инвестиционного банка и облигационных выпусков Международного инвестиционного банка (RU000A101LM4, RU000A101LN2, RU000A101MZ4, RU000A1023H7) были присвоены 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](#). При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги Международного инвестиционного банка по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 18.11.2019. Впервые кредитные рейтинги облигационных выпусков Международного инвестиционного банка (RU000A101LM4, RU000A101LN2, RU000A101MZ4, RU000A1023H7) по национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы 28.04.2020, 28.04.2020, 18.05.2020 и 10.09.2020 соответственно. Очередной пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Международного инвестиционного банка, а также кредитных рейтингов указанных выпусков ожидается в течение 182 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

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

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, является надлежащей и достаточной для применения методологий.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Применение положительной корректировки за покрытие проблемной задолженности резервами при фактическом уровне покрытия менее 100% осуществлено с отступлением от [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#) и отражает мнение Агентства о высоком ожидаемом уровне возвратности такой задолженности ввиду предоставленной суверенной гарантии. АКРА считает, что объем созданного резерва полностью учитывает принимаемые Банком риски возможных финансовых потерь в результате дефолта.

АКРА не оказывало Международному инвестиционному банку дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2021

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, offerтой 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.