

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ МЕЖДУНАРОДНОГО БАНКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОТРУДНИЧЕСТВА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ НА УРОВНЕ ВВВ+, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ — ААА(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ОБЛИГАЦИЙ — ААА(RU)

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

ЖАННУР АШИГАЛИ

Заместитель директора, группа суверенных
и региональных рейтингов

+7 (495) 139 03 02

zhannur.ashigali@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Международного банка экономического сотрудничества** (далее — МБЭС, Банк) обусловлен оценками рейтинговых факторов, в том числе уязвимым бизнес-профилем, сильной достаточностью капитала, слабой оценкой риск-профиля, адекватной оценкой фондирования и ликвидности. При этом фактор поддержки со стороны стран — акционеров Банка не оказывает влияния на итоговый рейтинг МБЭС.

МБЭС — международная финансовая организация, цель деятельности которой заключается в содействии развитию экономик стран-акционеров, внешнеэкономических связей между хозяйствующими субъектами этих государств, а также расширению их внешнеторговых отношений с контрагентами из третьих стран. Штаб-квартира Банка расположена в Москве.

В 2023 году заявления всех пяти стран ЕС, ранее объявивших о намерении выйти из состава акционеров МБЭС, были удовлетворены. В соответствии с уставными документами МБЭС выход менее двух третей участников из состава акционеров не приводит к процедуре ликвидации Банка. АКРА по-прежнему считает ликвидацию Банка маловероятной.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Бизнес-профиль Банка оценивается как уязвимый. В соответствии с мандатом МБЭС фокусируется на содействии развитию экономик и внешнеторговых связей стран-акционеров. Ранее бизнес Банка был в значительной степени сосредоточен на контрагентах из стран Евросоюза. Выход стран ЕС из состава акционеров МБЭС привел к необходимости поиска новых для Банка рынков. В связи с существенным изменением условий деятельности в 2022 году МБЭС значительно сократил объемы проводимых операций, а основное внимание уделял урегулированию обязательств на фоне временных ограничений, наложенных на часть его активов. Учитывая успешное завершение этой фазы, в 2023 году Банк начал постепенно восстанавливать объемы бизнеса и проводить новые сделки. При этом ранее действовавшая стратегия развития во многом утратила актуальность. В настоящее время Банк разрабатывает новую стратегию, которая позволит ему продолжать выполнять задач в соответствии с мандатом. Неопределенность, связанная с изменением стратегии и выходом на новые рынки, оказывает давление на оценку бизнес-профиля и кредитный рейтинг МБЭС по международной шкале.

Сильная позиция по капиталу. Достаточность капитала МБЭС находится на высоком уровне, что позволяет ему противостоять потенциальным рискам существенного ухудшения качества активов. Исторически низкая сумма активов и условных обязательств Банка, которая сложилась в результате сокращения объема активных операций в прошлом году, положительно влияет на оценку достаточности капитала. Этот показатель, рассчитанный по методологии АКРА, на 30.06.2023 находится на уровне около 64,0%. Постепенное восстановление объемов бизнеса Банка приведет к значительному снижению достаточности капитала, однако Агентство ожидает, что в среднесрочной перспективе этот показатель останется в диапазоне сильных значений.

Схема выхода акционеров из капитала Банка предполагает постепенный возврат первоначальных взносов стран-участниц, который будет происходить в течение двадцати лет. Снижение капитала МБЭС будет растянуто во времени и может быть компенсировано будущей прибылью. В связи с этим АКРА не ожидает резкого сокращения показателей достаточности капитала МБЭС в результате выхода акционеров.

Убыток, полученный Банком в 2022 году, оказал ощутимое давление на рентабельность оплаченного капитала, которая по итогам прошлого года составила -43%. В то же время АКРА полагает, что этот убыток, связанный с санкциями и ограничениями в отношении России, имеет разовый характер и не повлияет на способность Банка генерировать положительный финансовый результат в будущем. Прибыль МБЭС, полученная в первой половине 2023 года, подтверждает обоснованность данного предположения. В связи с этим Агентство не проводит негативную корректировку оценки позиции МБЭС по капиталу.

Слабая оценка риск-профиля Банка. В 2022 году общий объем активов Банка значительно снизился, так как в условиях текущего политического и экономического кризиса МБЭС проводил политику ограничения кредитного риска и практически не предоставлял новых кредитов клиентам. Существенное снижение суммы активов произошло и в результате сворачивания операций РЕПО и МБК в результате отказа ряда контрагентов от проведения сделок с Банком. Среднее качество активов остается достаточно высоким, а доля задолженности, просроченной более чем на 90 дней, находится на низком уровне.

Серьезное негативное влияние на оценку риск-профиля МБЭС оказывает высокая территориальная концентрация его активов. В результате выхода стран ЕС из состава акционеров и затруднений в работе с европейскими контрагентами Банк был вынужден перевести значительную часть своих активов в юрисдикции других стран-акционеров, доли которых в результате этого возросли. На 30.06.2023 максимальная доля активов МБЭС на территории одной страны превышает 30%, что обуславливает слабую оценку риск-профиля Банка.

Позиция Банка по фондированию и ликвидности остается адекватной. Общая диверсификация пассивов по-прежнему умеренная, а доля средств, привлеченных от других банков, на 30.06.2023 составила менее 20% от общей суммы обязательств МБЭС. В то же время Агентство отмечает достаточно сильные показатели ликвидности Банка на указанную дату: сумма высоколиквидных активов заметно превышает объем краткосрочных обязательств, а доля высоколиквидных активов в структуре баланса составляет более 20%. Выход одной из стран ЕС из состава акционеров Банка, как ожидается приведет к необходимости досрочного погашения выпуска долговых ценных бумаг, размещенного в соответствующей юрисдикции. Агентство полагает, что это не повлечет за собой снижение оценки позиции МБЭС по фондированию и ликвидности.

Оценка поддержки со стороны стран-акционеров не оказывает влияния на уровень кредитного рейтинга Банка, который определяется на основании его оценки собственной кредитоспособности (ОСК). Кредитный рейтинг МБЭС 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

- продолжение осуществления Банком основных функций с учетом изменившихся условий;
- поддержание достаточности капитала на уровне, превышающем 25%;
- прибыльность деятельности Банка;
- сохранение комфортной позиции по ликвидности.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- адаптация Банка к меняющимся условиям, сопровождающаяся устойчивым улучшением оценок факторов рейтинга;
- снижение территориальной концентрации активов Банка.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение оценки достаточности капитала в результате устойчивого снижения рентабельности капитала Банка;
- повышение концентрации кредитных активов;
- рост объема проблемных активов;
- ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РФ

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

К негативному рейтинговому действию может привести:

- значительное понижение кредитного рейтинга МБЭС по международной шкале.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

ОСК: **bbb+**.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Биржевые облигации Международного банка экономического сотрудничества серии 001P-02 (RU000A101RJ7), дата погашения — 03.06.2030, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Обоснование. Кредитный рейтинг выпуска облигаций серии 001P-02 (RU000A101RJ7) соответствует кредитному рейтингу МБЭС. Облигационный выпуск является старшим необеспеченным долгом МБЭС. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам МБЭС.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг Международного банка экономического сотрудничества был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным финансовым институтам по международной шкале](#). Кредитные рейтинги Международного банка экономического сотрудничества и облигационного выпуска Международного банка экономического сотрудничества (RU000A101RJ7) 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 кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги Международного банка экономического сотрудничества по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 18.05.2020. Впервые кредитный рейтинг облигационного выпуска Международного банка экономического сотрудничества (RU000A101RJ7) по национальной шкале для Российской Федерации был опубликован АКРА 15.06.2020. Очередной пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Международного банка экономического сотрудничества, а также кредитного рейтинга указанного выпуска ожидается в течение 182 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза в соответствии с [Календарем пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#).

Кредитные рейтинги Международного банка экономического сотрудничества и облигационного выпуска Международного банка экономического сотрудничества (RU000A101RJ7) были раскрыты ранее дат, обозначенных в [Календаре пересмотра и раскрытия суверенных кредитных рейтингов](#), в связи с оперативным выполнением процедур по пересмотру и согласованию раскрываемой информации с рейтингуемым лицом. Планируемая дата пересмотра — 22.08.2023, фактическая дата пересмотра — 22.08.2023. Планируемая дата раскрытия — 25.08.2023, новая дата раскрытия — 24.08.2023.

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

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

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

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
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 предпринимают 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.