

14 октября 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 присвоило Черноморскому банку торговли и развития кредитный рейтинг по международной шкале — А+, прогноз «Стабильный», по национальной шкале — ААА(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [Черноморского банка торговли и развития](#) (далее — ЧБТР, Банк) обусловлен уровнем оценки собственной кредитоспособности (ОСК) ЧБТР — а+, который определяется сильной достаточностью капитала, удовлетворительным риск-профилем, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

ЧБТР — международная финансовая организация, созданная для содействия экономическому росту и сотрудничеству в Черноморском регионе посредством финансирования проектов и продвижения торговли, а также предоставления финансирования компаниям государственного и частного сектора в регионе. Государствами — участниками ЧБТР являются Российская Федерация (16,5%), Греческая Республика (16,5%), Турецкая Республика (16,5%), Румыния (14,0%), Республика Болгария (13,5%), Украина (13,5%), Азербайджанская Республика (5,0%), Республика Албания (2,0%), Республика Армения (1,0%), Грузия (0,5%) и Республика Молдова (0,5%).

Качество управления, качество стратегии и прозрачность деятельности оцениваются как удовлетворительные. Организационная структура и корпоративное управление соответствуют целям деятельности ЧБТР. Стратегия Банка на 2019–2022 годы предусматривает расширение деятельности с акцентом на государственный сектор и финансирование инвестиционных проектов (транспорт, телекоммуникации, энергетика и др.) в странах-акционерах. В рамках борьбы с последствиями кризиса, вызванного пандемией COVID-19, ЧБТР планирует направить 0,9 млрд евро на поддержку субъектов малого и среднего предпринимательства (МСП) и значимых объектов инфраструктуры в странах-акционерах; две трети указанного объема финансирования по состоянию на сентябрь 2020 года уже были распределены. ЧБТР также оказывает получателям финансирования нефинансовую поддержку, к примеру, делится своим опытом в проведении технико-экономической экспертизы и др.

Сильная позиция по достаточности капитала. ЧБТР располагает значительным капиталом: на конец 2019 года оплаченный капитал Банка составлял 686,6 млн евро в абсолютном выражении (30% совокупного подписного капитала). Собственный капитал ЧБТР стабильно рос на протяжении последних лет в соответствии с долгосрочным планом увеличения капитала, который был одобрен в 2008 году и успешно завершен в 2019–м. В 2008–2019 годах собственный капитал ЧБТР фактически удвоился, а баланс увеличился втрое. По состоянию на конец июня 2020 года совокупные активы ЧБТР выросли на 5,6% по сравнению показателем на конец предыдущего года и составили 2,473 млрд евро, в результате чего коэффициент достаточности капитала (CAR; собственный капитал/совокупные активы) достиг 33,6%. По мнению АКРА, успешный опыт увеличения капитала вкупе с тем фактом, что за более чем 20-летнюю историю существования ЧБТР не было ни одного случая выхода из состава акционеров, свидетельствуют о системной значимости Банка для стран-участниц. Агентство также отмечает механизм выполнения обязательств, закрепленный в учредительных документах, согласно которому, выходящий из Банка акционер должен выполнять свои обязательства. Помимо высокого уровня капитала ЧБТР на протяжении многих лет характеризуется стабильностью дохода — по итогам 2019 года рентабельность собственного капитала (ROE), по расчетам АКРА, составила 1,3%.

Риск-профиль ЧБТР оценивается как удовлетворительный. Риск-профиль ЧБТР обусловлен удовлетворительной оценкой качества управления рисками. При этом риск-профиль характеризуется относительно высокой страновой диверсификацией, схожей со структурой оплаченного капитала Банка: 22,7% активов приходится на Турецкую Республику, 20,9 и 11,8% — на Греческую Республику и Российскую Федерацию соответственно. На конец 2019 года доля некоторых миноритарных акционеров в структуре активов ЧБТР превышала их долю в капитале Банка. С момента создания ЧБТР одной из его главных целей является кредитование субъектов МСП в Черноморском регионе. Финансирование предоставляется на реализацию отобранных проектов в целевых секторах через банки развития и коммерческие банки государств-участников. По состоянию на конец июня 2020 года кредитный портфель ЧБТР составлял 1,9 млрд евро (25,9% кредитов приходится на финансовый сектор, 74,1% — на нефинансовый сектор), что на 42% превышает значение на конец 2018 года (1,3 млрд евро). Это отчасти обусловлено большим фокусом Банка на кредитовании государственного сектора в соответствии со стратегией на 2019–2022 годы. По состоянию на конец июня 2020 года доля проблемных активов (Стадия 3 по МСФО) составляла, по расчетам АКРА, около 4%, увеличившись с порядка 3% на конец 2019 года, что было обусловлено влиянием пандемии на активы Банка. Принимая во внимание влияние пандемии COVID-19, доля проблемных активов, как ожидается, вырастет. АКРА отмечает привилегированный статус кредитора, которым пользуется ЧБТР на территории стран-акционеров, а также опыт Банка по поддержанию низкого уровня проблемных активов за счет пруденциальных нормативов управления рисками. Банк также поддерживает портфельные инвестиции, которые на конец 2019 года составляли 30,4 млн евро и были представлены в основном долями в региональных фондах акций. Инвестиции в акционерный капитал составляли 1,6% совокупного инвестиционного портфеля, к 2022 году Банк планирует увеличить эту долю до 2%.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. По состоянию на конец июня 2020 года пассивы ЧБТР в основном состояли из выпущенных долговых обязательств (за исключением векселей) в размере 1,245 млрд евро (75% общего объема пассивов), долгосрочного финансирования от других институтов развития и коммерческих банков объемом 167 млн евро (10% общего объема пассивов), а также векселей на сумму 122 млн евро (7% общего объема пассивов). Стратегия Банка на 2019–2022 годы предусматривает увеличение объема заимствований до 2 млрд евро для финансирования растущего объема кредитования госсектора.

Пассивы ЧБТР умеренно диверсифицированы по источникам фондирования (индекс Херфиндаля — Хиршмана составляет 42%). АКРА отмечает долгосрочный характер непогашенной задолженности, номинированной в основном в долларах США и евро (в 2020 году погашению подлежит менее 1%), относительное соответствие валюты активов и пассивов, а также высокое кредитное качество институтов развития, предоставляющих межбанковское финансирование.

АКРА оценивает уровень поддержки со стороны стран-акционеров как умеренный, принимая во внимание следующие факторы: (1) мнение АКРА относительно высокой значимости операций ЧБТР для стран-акционеров; (2) умеренная оценка кредитоспособности стран-акционеров. Оценка уровня поддержки со стороны стран-акционеров не ограничивает ОСК Банка, которая определяет итоговый рейтинг.

Кредитный рейтинг ЧБТР по национальной шкале для РФ определен на уровне ААА(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 ЧБТР для стран-акционеров;
- поддержание достаточности капитала на уровне выше 30% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение качества кредитного и казначейского портфеля.

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:

- улучшение качества активов и позиции по фондированию и ликвидности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение системной значимости ЧБТР для ключевых акционеров;
- ухудшение позиции по достаточности капитала и качества активов.

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 может привести:

- снижение кредитного рейтинга ЧБТР по международной шкале.

Компоненты рейтинга по международной шкале

ОСК: а+.

Корректировки: отсутствуют.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг Черноморского банка торговли и развития был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#). Кредитный рейтинг Черноморского банка торговли и развития 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](#).

Кредитные рейтинги по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были присвоены Черноморскому банку торговли и развития впервые. Пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Черноморского банка торговли и развития 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 Черноморским банком торговли и развития, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Черноморского банка торговли и развития по МСФО. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Черноморский банк торговли и развития принимал участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности Черноморского банка торговли и развития, не выявлены.

АКРА не оказывало Черноморскому банку торговли и развития дополнительных услуг. 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.