

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ НОВОГО БАНКА РАЗВИТИЯ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ НА УРОВНЕ ААА, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ — ААА(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

МИХАИЛ НИКОЛАЕВ

Директор, группа суверенных
и региональных рейтингов

+7 (495) 139 04 80, доб. 179
mikhail.nikolaev@acra-ratings.ru

Подтверждение кредитных рейтингов **Нового банка развития** (далее — НБР, Банк) отражает базовые ожидания АКРА, что в следующие 12–18 месяцев Банк сохранит устойчивые финансовые показатели собственной кредитоспособности, включая сильные метрики капитализации и ликвидности и адекватное качество активов, и продолжит выполнять значимые функции для стран-учредителей. Агентство отмечает, что исторически сложившаяся стабильная и предсказуемая ресурсная база (включая все еще значительный объем средств акционеров в структуре баланса), а также присущее Банку консервативное управление ликвидностью позволили смягчить некоторые сложности с привлечением фондирования на рынках капитала, связанные с геополитической ситуацией. Кроме того, в эмиссионной политике Банк сместил фокус на азиатское направление, менее подверженное воздействию геополитической напряженности, а также стал чаще проводить непубличные размещения.

Пять стран-участниц основали НБР в 2015 году, став его равноправными собственниками с одинаковыми долями. На сегодняшний день структура учредителей расширилась за счет миноритарных долей новых стран-акционеров. Если геополитическая неопределенность не станет серьезным сдерживающим фактором, то рост числа собственников продолжится и станет регулярным, переговоры с потенциальными участниками ведутся. Важно отметить, что первоначальные пять учредителей не намерены размывать свои доли владения Банком ниже контрольной.

Основные направления деятельности НБР — это финансирование инфраструктурных проектов, преимущественно в области устойчивого развития в развивающихся странах и странах с переходной экономикой, а также расширение экономического сотрудничества между странами-акционерами. При этом в качестве разового события активный (более чем двукратный) рост кредитного портфеля в прошлом году стал следствием вовлеченности НБР в борьбу с пандемией — на эти цели Банк выдал долгосрочные кредиты на сумму порядка 6 млрд долл. США (примерно 40% кредитного портфеля на середину 2022 года). АКРА ожидает, что НБР, находясь все еще в ранней стадии становления, вероятно, продолжит относительно заметный годовой рост портфеля: на 10–15% в 2022 году и на 20–30% в 2023-м. В целом прогнозирование усложняется из-за неопределенности отношения инвесторов к Банку, в структуре собственности которого есть страна, испытывающая геополитическое давление.

По состоянию на середину 2022 года примерно по 25–30% кредитного портфеля Банка приходятся на Китай и Индию, порядка 20% — на ЮАР и по 11–13% — на Россию и Бразилию. На фоне действующих санкционных ограничений требования, относящиеся к России, могут остаться источником дополнительных резервов под обесценение. В связи с этим НБР продолжает придерживаться ранее принятого решения временно приостановить вхождение в новые проекты, связанные с Российской Федерацией.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Качество управления, качество стратегии и прозрачность операционной деятельности оцениваются как высокие. В состав органов управления Банка входят отраслевые эксперты руководящего звена из стран-акционеров, в том числе с опытом работы в ведущих международных институтах развития, таких как МВФ и Всемирный банк. По мнению АКРА, качество управленческой команды и уровень операционной эффективности будут способствовать успешной работе НБР в части управления рисками и генерирования капитала. Банк публикует финансовую отчетность на ежеквартальной основе, а информация обо всех проектах кредитования и финансирования является публичной. Высшее руководство Банка формируется на ротационной основе с переходом председательствующей функции от одной страны к другой. АКРА отмечает отсутствие права вето у акционеров.

Сильная позиция по капиталу поддерживается Банком, несмотря на исторически нейтральную рентабельность, соответствующую мандату межнационального института развития. Определяет же оценку Агентства по-прежнему высокий коэффициент достаточности собственных средств (отношение совокупного капитала к активам и условным обязательствам кредитного характера за вычетом высоколиквидных краткосрочных вложений), составивший 42% на середину текущего года. АКРА ожидает, что в следующие 12–18 месяцев данный показатель останется на уровне выше 30%.

АКРА позитивно оценивает существенные и еще невостребованные объемы капитальной поддержки со стороны учредителей и их желание поддерживать Банк на регулярной основе и в случае стресса. Так, по состоянию на середину 2022 года размер распределенного капитала НБР составил примерно 51,5 млрд долл. США, из которых пока только 10,3 млрд долл. США приходится на оплаченный капитал.

Зафиксированные Банком убытки за первую половину 2022 года (примерно 2% на средний капитал в годовом исчислении) связаны с необходимостью досоздания резервов под обесценение по всем позициям, относящимся к Российской Федерации. Эти потери не являются критическими для финансового положения НБР и, по прогнозам АКРА, до конца года будут компенсированы, что позволит Банку показать нейтральный финансовый результат.

АКРА оценивает риск-профиль НБР как адекватный. Помимо высоких стандартов андеррайтинга и передовых практик риск-менеджмента, оценка Агентства учитывает отсутствие на середину 2022 года обесцененных позиций в портфеле Банка. Не исключено, что по мере вызревания кредитов и роста объемов деятельности, особенно в юрисдикциях со спекулятивным уровнем рейтинга, давление на качество активов может возрастать. Способствовать этому могут нарастающие экономические и геополитические риски в мире. В то же время выход Банка на новые рынки позволит достичь большей диверсификации деятельности.

По состоянию на середину года АКРА отмечает рост кредитов второй стадии по МСФО, которые могут остаться источником дополнительных резервов под обесценение. В связи с этим НБР по-прежнему придерживается ранее принятого решения временно приостановить вхождение в новые проекты, подверженные аналогичным рискам.

Оценку риск-профиля по-прежнему сдерживает наличие высоких концентраций на балансе: двадцать крупнейших заемщиков составили порядка 81% кредитного портфеля на середину года, тогда как десять крупнейших кредитных рисков (включая активы казначейства) — примерно 144% собственных средств Банка на ту же дату. Кроме того, мандат НБР предполагает финансирование долгосрочных проектов с продолжительными инвестиционными периодами (по оценкам Агентства, средневзвешенная срочность кредитного портфеля составляет порядка 24 лет). Факторами, смягчающими риски, остаются большой объем гарантированных государствами кредитов (более 80% выданных займов и невыбранных условных обязательств) и статус НБР как привилегированного кредитора (соответствует международной практике взаимодействия с аналогичными организациями).

Позиция НБР по ликвидности и фондированию оценивается как сильная. Начиная с 2021 года капитал хоть и уступил место долговым ценным бумагам в структуре ресурсной базы Банка, он по-прежнему является важным источником финансирования основной деятельности, способствуя поддержанию ее стабильности. Так, на середину текущего года объем капитала составил 42% баланса НБР, тогда как в 2023 году его доля может снизиться до все еще высокого показателя в 30–40% (в зависимости от развития труднопредсказуемой геополитической ситуации и ее влияния на Банк).

Высокая доля капитала в ресурсной базе и консервативный подход к управлению сроками активов и обязательств позволили Банку легче пережить сложности размещения новых облигационных заимствований, возросшие в 2022 году на фоне усиления геополитической напряженности и напрямую касающиеся структуры собственности НБР. Ограничения на долговом рынке выражаются в повышении стоимости финансирования и большем контроле инвесторов за распределением привлекаемых средств. В качестве дополнительных смягчающих факторов для Банка можно выделить смещение фокуса в эмиссионной политике на азиатские рынки капитала, менее подверженные геополитической турбулентности, а также в сторону организации эмиссий среди закрытого пула покупателей.

Ликвидные активы продолжают составлять примерно треть баланса Банка, с существенным запасом покрывая краткосрочные обязательства. АКРА ожидает, что в следующие 12–18 месяцев комфортные показатели ликвидности сохранятся, учитывая устойчивость ресурсной базы НБР.

АКРА оценивает уровень поддержки со стороны стран-акционеров как умеренно высокий, что обусловлено двумя факторами: мнением Агентства о максимально возможном уровне значимости деятельности НБР для основных стран-акционеров и адекватной усредненной оценкой их кредитоспособности.

Кредитный рейтинг НБР по национальной шкале для РФ 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 системной значимости для большинства стран-акционеров;
- применение строгих стандартов кредитного андеррайтинга и, как следствие, поддержание высокого качества активов;
- поддержание очень высокого уровня капитализации на горизонте 12–18 месяцев несмотря на рост активных операций;
- поддержание высокого уровня 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 негативному рейтинговому действию могут привести:

- мнение АКРА о существенном ухудшении кредитоспособности стран-акционеров, ведущее к ослаблению кредитного профиля НБР;
- снижение системной значимости Банка для ключевых стран-участниц;
- возникновение разногласий среди стран-участниц на фоне сложной геополитической обстановки в мире;
- существенное ухудшение оценки достаточности капитала;
- существенное ухудшение оценки фондирования и ликвидности;
- повышенный уровень концентрации активов на протяжении длительного периода времени.

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:

- снижение на несколько ступеней кредитного рейтинга НБР по международной шкале.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

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

Корректировки: отсутствуют.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг по международной шкале был присвоен Новому банку развития на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным кредитным организациям и другим наднациональным институтам развития по международной шкале](#). Кредитный рейтинг по национальной шкале для Российской Федерации был присвоен Новому банку развития 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 Нового банка развития по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 23.01.2020. Очередной пересмотр кредитных рейтингов и прогнозов по кредитным рейтингам Нового банка развития 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 Новым банком развития, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Нового банка развития по МСФО. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Новый банк развития принимал участие в процессе их присвоения.

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

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

(С) 2022

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 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.