

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ НА УРОВНЕ А-, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ ШКАЛЕ — AAA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»; РЕЙТИНГ НОТ — А-; РЕЙТИНГИ ОБЛИГАЦИЙ — AAA(RU)

ИРИНА НОСОВАСтарший директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81

irina.nosova@acra-ratings.ru

ЖАННУР АШИГАЛИЗаместитель директора, группа суверенных
и региональных рейтингов

+7 (495) 139 03 02

zhannur.ashigali@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Евразийского банка развития** (далее — ЕАБР) по международной шкале на уровне А- определяется оценкой собственной кредитоспособности (ОСК) ЕАБР (а-), которая обусловлена сильной достаточностью капитала, удовлетворительным риск-профилем, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

Кредитный рейтинг ЕАБР 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 национальным шкалам АКРА.**

Кредитные рейтинги выпусков облигаций (RU000A101PK9, RU000A104TQ2, RU000A1050H0, RU000A1057B8, RU000A105EV1, RU000A105KW6, RU000A105V90, RU000A1064L3, RU000A106JX4) и нот (KZX000001003), являющихся инструментами старшего необеспеченного долга ЕАБР, были подтверждены на уровнях AAA(RU) и А- соответственно.

ЕАБР — международная финансовая организация, созданная для содействия экономическому росту и расширению торгово-экономических связей между некоторыми из стран — членов СНГ, впоследствии создавшими Евразийский экономический союз (далее — ЕАЭС).

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля. Организационная структура и корпоративное управление соответствуют целям деятельности ЕАБР. Стратегия на 2022–2026 годы предусматривает дальнейшее расширение инвестиционной деятельности, особое внимание уделяется проектам транспортной инфраструктуры, энергетики и цифровой трансформации. Кроме того, ЕАБР намерен развивать расчетные операции (аккредитивы и клиринговые услуги) между странами — участницами ЕАЭС, а также увеличивать объемы гарантийного бизнеса (в том числе в сфере таможенного дела и реализации государственных заказов), укрепляя свои позиции как ведущего международного института развития в ЕАЭС.

Сильная позиция по капиталу. ЕАБР обладает значительным объемом капитала (в том числе оплаченный капитал составляет 1,5 млрд долл. США, капитал до востребования — еще 5,5 млрд долл. США), что обеспечивает комфортный буфер абсорбции возможных убытков (показатель достаточности совокупного капитала, согласно расчетам АКРА, составил 35,9% на 30.06.2023, достаточность оплаченного капитала — 28,4%). Согласно утвержденной стратегии ЕАБР, одобренной акционерами, планируются поэтапные мероприятия по увеличению капитала Банка на 1 млрд долл. США до 2026 года. Операционная эффективность ЕАБР оценивается как адекватная (рентабельность совокупного капитала, рассчитанная исходя из эффективности деятельности за последние три года, составила 1,8%), в том числе принимая во внимание наблюдаемый рост чистой прибыли по сравнению с прошлым годом.

Риск-профиль ЕАБР оценивается как удовлетворительный, в том числе учитывая удовлетворительную оценку качества управления рисками. Риск-профиль характеризуется невысокой страновой диверсификацией, которая за первое полугодие 2023 года снизилась: на 30.06.2023, по данным ЕАБР, на долю Российской Федерации приходилось 60% совокупных активов (в том числе около 36% активов сформировано денежными средствами и эквивалентами, размещенными преимущественно в Банке России), а на Республику Казахстан — 27% всех активов. При этом, по данным ЕАБР, в инвестиционном портфеле 26% приходилось на проекты в Российской Федерации и 55% на проекты в Республике Казахстан.

Качество финансовых активов и условных обязательств, несущих кредитных риск, оценивается в целом как адекватное, учитывая очень низкий уровень проблемной задолженности (в первом полугодии 2023 года доля задолженности Стадии 3 по МСФО продолжала снижаться и составила не более 0,6% финансовых активов и условных обязательств на 30.06.2023). АКРА также отмечает снижение концентрации финансовых активов и условных обязательств ЕАБР на десяти крупнейших группах клиентов с 1,3х до 1,1х совокупного капитала (включая ценные бумаги мажоритарных акционеров). При этом кредитные активы в значительной мере обеспечены залогами и гарантиями, в том числе государственными.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. ЕАБР стабильно удерживает на балансе существенный объем высоколиквидных активов, однако их соотношение с объемом краткосрочных (до 30 дней) обязательств, по методологии АКРА, по-прежнему невысокое — 1,6. Вместе с тем в первом полугодии 2023 года ЕАБР продолжил работу по переводу краткосрочных обязательств в более долгосрочные, что способствовало выравниванию сбалансированности активов и пассивов по срокам. Диверсификация ресурсной базы по источникам фондирования сохраняется на приемлемом уровне (индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,31 на 30.06.2023). При этом 54% обязательств ЕАБР приходилось на средства, привлеченные от финансовых институтов (преимущественно в рублях), еще около 39% ресурсной базы — на выпущенные облигационные займы.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение уровня системной значимости ЕАБР для Евразийского региона;
- следование принятой стратегии на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание адекватной достаточности капитала ЕАБР на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

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

–с. 2

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- значительное повышение качества активов в части страновой диверсификации и концентрации рисков, а также существенное улучшение позиции по ликвидности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение позиции по фондированию и ликвидности;
- снижение качества активов, в том числе в части дальнейшего уменьшения покрытия кредитных активов гарантиями и поручительствами государств;
- значительное снижение достаточности капитала.

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:

- понижение кредитного рейтинга ЕАБР по международной шкале.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА ПО МЕЖДУНАРОДНОЙ ШКАЛЕ

ОСК: а-.

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Ноты Евразийского банка развития (KZX000001003), дата погашения — 20.12.2023, объем эмиссии — 100 млн долл. США, — **A-**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 001P-07 (RU000A101PK9), дата погашения — 23.05.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 001P-08 (RU000A104TQ2), дата погашения — 27.11.2024, объем эмиссии — 7 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-001 (RU000A1050H0), дата погашения — 29.07.2025, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-003 (RU000A1057B8), дата погашения — 14.09.2026, объем эмиссии — 700 млн долл. США, — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-004 (RU000A105EV1), дата погашения — 07.11.2025, объем эмиссии — 1,9 млрд юаней, — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-005 (RU000A105KW6), дата погашения — 03.12.2025, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-006 (RU000A105V90), дата погашения — 13.02.2026, объем эмиссии — 8 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-007 (RU000A1064L3), дата погашения — 20.04.2028, объем эмиссии — 15 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Биржевые облигации Евразийского банка развития серии 003P-008 (RU000A106JX4), дата погашения — 07.07.2028, объем эмиссии — 6 млрд руб., — **AAA(RU)**.

Обоснование. Кредитные рейтинги выпусков нот (KZX000001003) и облигаций серий 001P-07 (RU000A101PK9), 001P-08 (RU000A104TQ2), 003P-001 (RU000A1050H0), 003P-003 (RU000A1057B8), 003P-004 (RU000A105EV1), 003P-005 (RU000A105KW6), 003P-006 (RU000A105V90), 003P-007 (RU000A1064L3) и 003P-008 (RU000A106JX4) соответствуют кредитному рейтингу ЕАБР.

Выпуск нот и облигационные выпуски являются старшим необеспеченным долгом ЕАБР. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти ноты и облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам ЕАБР.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг Евразийского банка развития был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным финансовым институтам по международной шкале](#). Кредитный рейтинг выпуска нот Евразийского банка развития (KZX000001003) был присвоен по международной шкале на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по международной шкале](#). Кредитные рейтинги Евразийского банка развития и облигационных выпусков Евразийского банка развития (RU000A101PK9, RU000A104TQ2, RU000A1050H0, RU000A1057B8, RU000A105EV1, RU000A105KW6, RU000A105V90, RU000A1064L3, RU000A106JX4) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальным шкалам АКРА](#). При присвоении кредитных рейтингов облигационным выпускам (RU000A101PK9, RU000A104TQ2, RU000A1050H0, RU000A1057B8, RU000A105EV1, RU000A105KW6, RU000A105V90, RU000A1064L3, RU000A106JX4) также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#). Также при присвоении всех указанных выше кредитных рейтингов применялись [Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитные рейтинги Евразийского банка развития по международной шкале и национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 30.09.2019. Впервые кредитные рейтинги облигационных выпусков серий 001P-07 (RU000A101PK9), 001P-08 (RU000A104TQ2), 003P-001 (RU000A1050H0), 003P-003 (RU000A1057B8), 003P-004 (RU000A105EV1), 003P-005 (RU000A105KW6), 003P-006 (RU000A105V90), 003P-007 (RU000A1064L3) и 003P-008 (RU000A106JX4) по национальной шкале для Российской Федерации были опубликованы АКРА 27.05.2020, 30.05.2022, 02.08.2022, 19.09.2022, 11.11.2022, 07.12.2022, 17.02.2023, 27.04.2023 и 14.07.2023 соответственно; кредитный рейтинг выпуска нот Евразийского банка развития (KZX000001003) по международной шкале — 22.12.2021.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. АКРА сохранило оценку риск-профиля Евразийского банка развития, несмотря на повышение концентрации рисков вследствие размещения значительного объема средств в национальных (центральных) банках стран — участниц Евразийского банка развития, учитывая валютную структуру и временный характер размещения этих средств, что является отступлением от [Методологии присвоения кредитных рейтингов международным финансовым институтам по международной шкале](#).

Кредитные рейтинги Евразийского банка развития, его облигационных выпусков (RU000A101PK9, RU000A104TQ2, RU000A1050H0, RU000A1057B8, RU000A105EV1, RU000A105KW6, RU000A105V90, RU000A1064L3, RU000A106JX4) и нот (KZX000001003) были пересмотрены и раскрыты ранее дат, обозначенных в Календаре пересмотра и раскрытия

суверенных кредитных рейтингов, в связи с оперативным выполнением процедур по пересмотру кредитных рейтингов и согласованию раскрываемой информации с Евразийским банком развития как с рейтингуемым лицом. Планируемая дата пересмотра — 26.12.2023, новая дата пересмотра — 03.11.2023. Планируемая дата раскрытия — 29.12.2023, новая дата раскрытия — 09.11.2023.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Евразийского банка развития, 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 Евразийским банком развития, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности Евразийского банка развития по МСФО. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Евразийский банк развития 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 оказывало Евразийскому банку развития дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиковский 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 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.