

УДК 338**Анализ реструктуризации проблемных активов и внешних
долговых обязательств Международного Банка Азербайджана****Мамедов Мурад Азер оглы**

Магистрант, Московский государственный институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации,
119454, Российская Федерация, Москва, просп. Вернадского, 76;
e-mail: Mamedov@mail.ru

Самидов Анар Минхал оглы

Магистрант, Московский государственный институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации,
119454, Российская Федерация, Москва, просп. Вернадского, 76;
e-mail: Samidov@mail.ru

Сафарли Азиз Хафис оглы

Магистрант, Московский государственный институт международных отношений
(университет) Министерства иностранных дел Российской Федерации,
119454, Российская Федерация, Москва, просп. Вернадского, 76;
e-mail: Safarli@mail.ru

Мехдиев Эльнур Таджадинович

Кандидат исторических наук, ведущий научный сотрудник Центра анализа,
управления рисками и финансового контроля в цифровом пространстве,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
125993, Российская Федерация, Москва, просп. Ленинградский, 49;
e-mail: Mekhdiev@mail.ru

Аннотация

Данная статья посвящена дефолту крупнейшего и системообразующего банка Азербайджана – Международного Банка Азербайджана (Банк), который был объявлен в мае 2017 года. Авторами рассмотрено состояние банковской системы Азербайджана и ее регулирование, исследованы история создания Банка, его деятельность, возникновение кризисной ситуации и действия, направленные на ее разрешение. Кроме того, проанализированы причины и предпосылки банкротства Банка. Особое внимание авторы уделяют реструктуризации проблемных активов и обязательств Банка. Также рассматривается деятельность Международного Банка Азербайджана после процесса реструктуризации. В заключении авторы приходят к выводу, что меры, предпринимаемые руководством Банка для восстановления его деятельности, включают реструктуризацию проблемных активов и обязательств перед внешними кредиторами. Среди причин дефолта Банка авторы выделяют отсрочку приватизации, действия менеджмента, нестабильную экономическую ситуацию внутри страны, девальвацию национальной валюты и кризис в финансовом и банковском секторе страны.

Для цитирования в научных исследованиях

Мамедов М.А., Самидов А.М., Сафарли А.Х., Мехдиев Э.Т. Анализ реструктуризации проблемных активов и внешних долговых обязательств Международного Банка Азербайджана // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 6А. С. 319-329.

Ключевые слова

Экономика, финансы, банки, банковская сфера, реструктуризация долга, банки с государственным участием, Международный Банк Азербайджана.

Введение

Банки с государственным участием обеспечивают осуществление государственной политики в финансовом и инвестиционном секторе. В число банков с государственным участием входят кредитные организации, на процесс принятия решений, в деятельности которых государство оказывает влияние наиболее существенным образом. Как правило, в развитых странах роль государства в банковской сфере является ограниченной. Государство регулирует состояние финансового сектора в целом, может поддержать кредитные учреждения, находящиеся в кризисном положении. Участие государства в капитале кредитных организаций чаще всего наблюдается в развивающихся странах. Однако существует тенденция к сокращению масштабов вмешательства государства в банковский и финансовый сектор, обусловленная развитием национальной экономики. В случае неблагоприятной экономической конъюнктуры, неэффективного менеджмента банк с государственным участием может столкнуться с проблемами разных масштабов. Для того, чтобы не усугубить ситуацию во всем финансовом секторе, государство вынуждено направлять бюджетные средства на поддержание банка и стабильности банковского сектора в целом. Подобная ситуация случилась в Азербайджане с крупнейшей системно значимой кредитной организацией страны – Международным Банком Азербайджана.

Основная часть

Банковская система Азербайджана имеет двухступенчатую структуру (Центральный Банк и коммерческие учреждения) и регулируется законом «О банках». С февраля 2016 г. деятельность кредитных организаций и финансовых рынков в целом регулирует Палата по надзору за финансовыми рынками Азербайджана. В 1990 г. десятью частными банками страны была основана Ассоциация Банков Азербайджана, главной целью которой является защита интересов участников. На сегодняшний день участниками данной ассоциации являются 29 коммерческих банков, 3 небанковских кредитных организации и ООО «Азерикарт».

Таблица 1 – Пять крупнейших банков Азербайджана по размерам активов (в млн манатов)

Банки	Активы	Общий объем кредитов	Депозитный портфель	Балансовый капитал	Чистая прибыль
АО Международный Банк Азербайджана	8461.3	1937.8	4672.3	1298.7	130.3
АО «ПАШАБанк»	4647.9	1269.7	3861.4	454.3	35.7

Банки	Активы	Общий объем кредитов	Депозитный портфель	Балансовый капитал	Чистая прибыль
АО «КапиталБанк»	3584.4	1536.4	2700.4	421.5	47.6
АО «ХалгБанк»	2214.4	1458.4	1440.8	282.8	7.2
АО «Банк Республика»	1086.0	360.6	792.4	57.5	0.7

Международное рейтинговое агентство Moody's оценивает кредитный рейтинг Азербайджана по состоянию на 12 апреля 2019 г. на уровне «Ba2». Согласно отчету агентства, Азербайджан наряду с Украиной имеет самый слабый кредитный профиль среди банковских секторов стран бывшего Советского Союза. Однако на фоне этого азербайджанские банки отличаются низкими показателями по величине риска активов.

По мнению экспертов Moody's, качество активов кредитных организаций Азербайджана улучшается. По данным кредитного агентства, объем проблемных кредитов в общем кредитном портфеле сократился до 15% к концу 2018 г. Между тем, в 2016 г. назад их доля составляла 31%.

Международный Банк Азербайджана (МБА, Банк), на сегодняшний день являясь крупнейшим и системообразующим банком Азербайджана, начал свою деятельность в 1990 г. в качестве азербайджанского отделения советского Внешэкономбанка. Начиная с 30 декабря 1992 г. Банк начал работать как кредитная организация 50,2% долей которой принадлежат государству, а 49,8%, соответственно, частному сектору. Данное процентное соотношение оставалось неизменным до 2015 г. Банк ведет свою деятельность преимущественно в частном секторе экономики Азербайджана, предоставляя кредиты и оказывая прочие банковские услуги. На конец 2018 г. МБА имеет 36 подразделений по Азербайджану.

Что касается дочерних предприятий Банка, их состав менялся на протяжении деятельности кредитной организации.

Таблица 2 – Дочерние организации МБА к концу 2018 г.

Название	Страна функционирования	Доля материнской компании на 2018 год (%)	Вид деятельности
ОО «Банк МБА-Москва»	Российская Федерация	100	Банковское дело
ЗАО «Банк МБА-Грузия»	Республика Грузия	100	Банковское дело
ООО «Азерикарт»	Азербайджанская Республика	100	Центр обработки пластиковых карт
ООО «Международная Лизинговая Компания»	Азербайджанская Республика	100	Лизинг
ЗАО «Международная Страховая Компания»	Азербайджанская Республика	100	Страхование

В январе 2016 г. Банк приобрел 100% долей дочернего предприятия ООО «Профессиональный Спортивный Клуб Интер». Главным активом данной компании был футбольный стадион в Баку. В конце июля 2017 г. доля Банка в данной компании и кредиты, выданные ей, перешли в распоряжения ЗАО «Аграркредит» в рамках Указа Президента Азербайджанской Республики №507 от 15 июля 2015 г. «О мерах восстановления, связанных с процессом приватизации государственных долей Международного Банка Азербайджана», который предусматривал передачу проблемных активов к государственной небанковской кредитной организации ЗАО «Аграркредит». В течение 2018 г. Банк ликвидировал свою

дочернюю организацию ООО «Бизнес Рабита» в связи с простоем в деятельности предприятия в 2017 и 2018 гг. В марте 2018 г. Наблюдательный Совет Банка решил также ликвидировать заграничные дочерние предприятия, ведущие свою деятельность в России и Грузии. Однако в начале 2019 г. было решено не приостанавливать работу дочерней организации в России ООО «Банк МБА-Москва», а «Банк-МБА Грузия» планируется полностью ликвидировать до конца 2019 г.

Международное рейтинговое агентство Moody's оценивает кредитный рейтинг Международного Банка Азербайджана на 16 апреля 2019 г. на уровне «Ва3».

Таблица 3 – Акционеры МБА к концу первого квартала 2019 г.

Название акционера	Акционеры	
	Сумма в тыс. долл. США	Доля в фактическом уставном капитале, %
Государство и государственные организации	696198.05	95.15
- Министерство финансов	668707.56	91.40
- Госкомитет по вопросам собственности	27490.5	3.76
ЗАО «Аграркредит»	969.62	0.13
Юридические лица	2362.62	0.32
Физические лица	32132.13	4.39
	731662.42	100.00

В рамках реформирования финансовой сферы главой государства были приняты указы о постепенной приватизации банка, однако данный вопрос каждый раз откладывался в долгий ящик. Негативные последствия такой зависимости Банка от правительства страны начали проявлять себя впервые в 2009 г., когда, по оценкам рейтингового агентства Fitch, 30% кредитов Банка являлись проблемными. Правительство решило влить 50 млн манатов (62 млн долл. США) в акционерный капитал Банка, но это не помогло банку справиться с тяжелой ситуацией, и Министерству Финансов пришлось начиная с 2013 г. поддерживать капитал Банка в разных объемах.

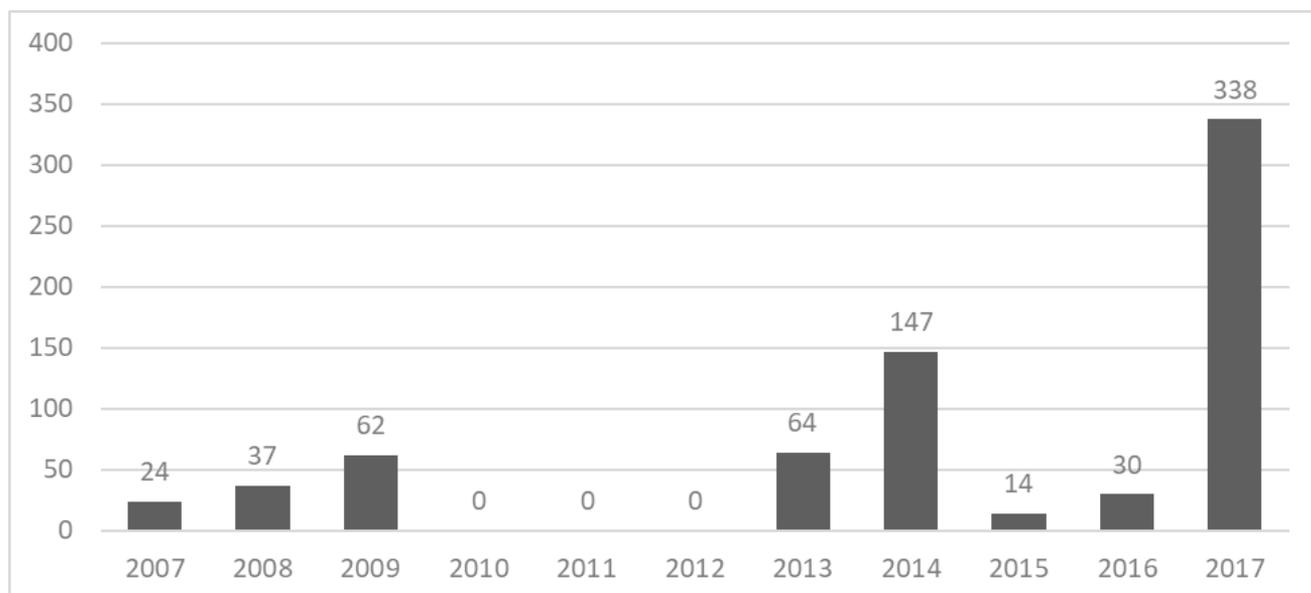


Рисунок 1 – Поддержка МБА со стороны государства в 2007-2017 гг. (в млн долл. США)

На деятельность банка не могла не оказать свое влияние общая экономическая ситуация в стране. В Азербайджане с 2011 г. осуществлялась политика фиксированного курса национальной валюты к доллару США. На фоне снижения цен на энергоресурсы, для того чтобы поддержать политику диверсификации экономики, укрепить конкурентоспособность и экспортный потенциал страны, а также обеспечить стабильность платежного баланса, Центральный Банк Азербайджана в течение 2015 и 2016 гг. девальвировал азербайджанский манат по отношению к доллару США с 0,7862 маната до 1,55 маната за 1 доллар США и после девальвации объявил о переходе к плавающему обменному курсу национальной валюты. На протяжении 2016 г. обменный курс маната по отношению к доллару США продолжал колебаться в диапазоне между 1,4900 и 1,7707 маната за 1 доллар США. В результате этого во многих секторах экономики ситуация ухудшилась, а в банковском секторе значительно увеличился объем просроченных кредитов. Ко всем этим негативным факторам добавился и кризис в менеджменте банка. Глава системообразующего банка Джангир Гаджиев был лишен свободы за финансовые махинации и хищения. После этих событий государство увеличило свою долю в капитале Банка до 90% путем покупки акций у других акционеров.

В рамках программы спасения Международного Банка Азербайджана в июле 2015 г. начался процесс очистки баланса банка от проблемных активов путем их передачи государственной компании «Аграркредит» в течение следующих двух лет. Данный процесс помимо оздоровления банка также должен был дать толчок началу долгожданной приватизации. В 2016 г. Банку удалось осуществить первую часть программы оздоровления, в рамках которой он передал компании «Аграркредит» активы с повышенным уровнем риска с общей номинальной стоимостью 9.9 млрд манатов.

В течение 2016 г. Министерство Финансов, Центральный Банк, Палата по надзору за финансовыми рынками Азербайджана и Международный Банк Азербайджана продолжили совместное решение вопроса по передаче оставшихся проблемных активов ЗАО «Аграркредит» в рамках заключительной части программы оздоровления Банка. 10 февраля 2017 г. заинтересованными сторонами и Кабинетом министров Азербайджанской Республики была утверждена сумма данных активов, равная 4014 млн манатов. Было решено осуществить передачу по валовой стоимости активов по состоянию на 1 января 2017 г., включая все балансовые и внебалансовые статьи. В апреле 2017 г. банком было подписано соглашение с ЗАО «Аграркредит» о передаче проблемных активов. В течение 2017 г. Банк получил долговые обязательства на общую сумму 2 900 млн долл. США с 4%-ной ставкой купона, подлежащей выплате при погашении в обмен на переданные проблемные активы. Обязательства на сумму 2 248 млн долл. США были затем переданы государству вместе с долговыми обязательствами банка в рамках программы реструктуризации.

Стоимость векселей, полученных от ЗАО «Аграркредит» в 2017 г., превысила стоимость переданных проблемных активов на 516 млн манатов. В связи с дальнейшими операциями передачи проблемных активов и внебалансовых обязательств данная сумма уменьшилась к 31 декабря 2018 г. и составила 385 млн манатов. Ко второму кварталу 2019 г. группа передала компании «Аграркредит» более 95% проблемных активов. Ожидается, что передача оставшейся части проблемных активов будет завершена до конца 2019 г.

По итогам 2016 г. в силу того, что объем пассивов баланса в иностранной валюте (в долл. США) превышал объем активов на 2,8 млрд долл. США, в то время как МБА на тот момент имел лишь 508 млн долл. США буфера ликвидности, банк столкнулся с сильным недостатком иностранной валюты.

Таким образом, вследствие финансовых трудностей, которые Международный Банк Азербайджана испытывал в последние несколько лет и в целом неблагоприятной экономической конъюнктуры в стране, 10 мая 2017 г. банк впервые просрочил выплату 100 млн долл. США кредиторам в лице Rubrika Finance Company Ltd., занимающейся выпуском долговых ценных бумаг и базирующейся в Дублине, и 11 мая банк, обратившись в нью-йоркский суд, объявил дефолт по своим внешним обязательствам и о плане реструктуризации внешних долговых обязательств банка, за неделю до этого банк обратился с соответствующим заявлением в национальный районный суд Насиминского района. Следует отметить, что банк принял решение проводить реструктуризацию выпущенных по западному праву внешних обязательств в соответствии с национальным законодательством. Целью обращения в нью-йоркский суд было оградить банк от возможных судебных разбирательств и взыскания долгов. В мае того же года банк также обратился в лондонский суд объявив о реструктуризации обязательств. Также стоит отметить, что только в 2017 г. банку было необходимо выплатить 1,3 млрд долл. США по своим внешним долгам. По состоянию на май 2017 г. основными обязательствами банка являлись финансовые инструменты, связанные с торговым финансированием, финансовые обязательства в виде еврооблигаций, крупных депозитов и субординированных кредитов. Таким образом, все обязательства, подлежащие реструктуризации, можно разделить на три категории (Таблица 4).

Таблица 4 – Структура обязательств МБА, подлежащих реструктуризации

Категория долга	Название организация	Общая сумма долга*	
Финансовые инструменты, связанные с торговым финансированием (включая официальный сектор)	Banca Monte deiPasci di Siena	1.5	861.5
	BancoPopolare	2.6	
	Bayerische Landesbank, Muenchen	12.0	
	Cargill	715.0	
	Commerzbank	21.9	
	IntesaSanpaolo	0.6	
	Komercni Banka	8.0	
	Landesbank Berlin	48.9	
	Rabobank	0.8	
	SocieteGenerale	50.2	
Финансовые инструменты	ABLV Bank	8.0	2381.7
	Citi	205.0	
	Credit Suisse	287.1	
	Sberbank	20.0	
	Emerald	250.0	
	Eurobond	500.0	
	FBME	111.6	
	SOFAZ Deposits	1000.0	
Субординированный долг	Rubrika Finance	100.0	
Итого:		3343.4	

*Все суммы рассчитаны в долл. США с использованием обменного курса евро к долл. США 1,11259 на 19 мая 2017 г.

Общая основная сумма обязательств в иностранной валюте, подлежащих реструктуризации, составила 3 343 млн долл. США. Объем операции по реструктуризации включало следующие категории инструментов, номинированных в иностранной валюте, выпущенных Банком: (i) торговое финансирование, связанное с инструментами баланса; (ii) финансовые инструменты (облигации, коммерческие кредиты и депозиты ГНФАР); и (iii) субординированный долг). В

ожидании осуществления реструктуризации и обеспечения равного отношения ко всем затронутым кредиторам банк приостановил выплаты основной суммы и процентов по обязательствам, включенным в операцию реструктуризации (кроме процентов по механизмам финансирования торговли) в мае 2017 г. Однако банк продолжил выполнять свои обязательства перед своими внутренними и застрахованными вкладчиками в соответствии с существующими условиями. Все остальные услуги и операции банка выполнялись в обычном режиме.

23 мая 2017 г. состоялась встреча руководства Банка, в которой также приняли участие руководство Министерства финансов и Палаты по надзору над финансовыми рынками Азербайджана и кредиторы Банка. На встрече был предложен план реструктуризации, который включал следующие условия:

Финансовые инструменты, связанные с торговым финансированием (включая официальный сектор):

21% от общей первоначальной суммы задолженности: один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивается на один доллар США в основной сумме новых суверенных 3-месячных 0,85% нот, выплата происходит при погашении;

79% от общей первоначальной суммы задолженности: один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивается на один доллар США в основной сумме новых суверенных 4-летних облигаций на 2,82%, амортизируемых четырьмя равными ежегодными платежами;

Вышеупомянутые ноты можно обменять по номиналу (в пределах определенных ограничений сумм) на новые механизмы финансирования торговли, заключенные между держателями действующих инструментов финансирования торговли и подходящими государственными контрагентами, без гарантии Минфина;

Предложение по реструктуризации финансовых инструментов состояло из трех вариантов:

- один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивается на 0,8 доллара США в основной сумме новых суверенных 12-летних облигаций на 5,125%, амортизируемых тремя равными ежегодными выплатами. Минимальная сумма нового выпуска облигаций – 500 млн долл. США;

- один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивается на один доллар США в основной сумме новых суверенных 15-летних облигаций на 3,5%, амортизируемых двумя равными ежегодными взносами. Минимальная сумма нового выпуска облигаций – 500 млн долл. США;

- один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивается на один доллар США в основной сумме новых 7-летних 3,5% облигаций МБА с выплатой при погашении облигации, максимально доступный объем в 1 млрд долл. США;

Субординированный долг:

- один доллар США в основной сумме первоначального требования обменивался на 0,5 доллара США в основной сумме новых суверенных 12-летних 5,125% облигаций, амортизируемых тремя равными ежегодными взносами.

Согласно плану купон по новым инструментам должен был начисляться с даты первоначального распределения прав. В отношении финансовых инструментов и субординированного долга все проценты, подлежащие уплате в период с 10 мая 2017 г. и до даты собрания кредиторов в соответствии с условиями существующих инструментов, выплачивались кредиторам в соответствующую дату распределения прав по договорной процентной ставке (исключая любые штрафы или проценты по умолчанию).

Все прочие проценты, начисленные по старшим инструментам, капитализировались полностью (по существующим договорным ставкам, исключая любые штрафы или проценты по

умолчанию) и включались в сумму существующих требований для расчета суммы новых прав, которые распределялись соответствующим кредиторам.

Купон по новым инструментам считался начисленным с даты встречи кредиторов (июль 2017 г.), независимо от даты выпуска новых инструментов.

Таким образом, целью Банка было проведение реструктуризации долга путем обмена определенной задолженности на прямые суверенные обязательства Азербайджанской Республики и ограниченный объем нового долга МБА, а также списания 20% долга и отсрочка платежей по обязательствам.

На встрече с кредиторами азербайджанская сторона была настроена крайне агрессивно. Так, Министр финансов Азербайджана Самир Шарифов отметил, что на Международный Банк Азербайджана никогда не распространялась гарантия Минфина и в случае непринятия кредиторами условий Банка по реструктуризации последний может начать процедуру банкротства. Хотя до этого одним из основных показателей, по которому иностранные кредиторы рассматривали Банк как предмет инвестирования, являлось государственное участие в капитале и, соответственно, государственная гарантия.

Следует отметить, что в случае ликвидации банка в соответствии с законодательством Азербайджана предусматривается следующий приоритет платежей:

1. Требования Фонда страхования вкладов в отношении платежей, осуществляемых физическим лицам.

2. Расходы и издержки, понесенные временным администратором или ликвидатором в связи с событием банкротства, включая судебные издержки, заработную плату и другие расходы, такие как обязательства, признанные ликвидатором в отношении ликвидации банка.

3. Претензии работников в связи с телесными повреждениями или смертью на работе.

4. Требования сотрудников и бывших сотрудников в отношении их заработной платы, а также социальных выплат, ожидающих в течение максимального периода в 6 месяцев до вынесения судебного решения о банкротстве банка.

5. Обязательства банка, возникшие в связи с выполнением временным ликвидатором его контрольных обязанностей и событиями финансового улучшения.

6. Налоги, уплачиваемые в связи с обязательными перечислениями в бюджет и платежами по общеобязательному государственному социальному страхованию, ожидающие не более одного года до вынесения судебного решения о банкротстве банка.

7. Необеспеченные обязательства.

Достаточно необъективным для кредиторов стало включение в план реструктуризации депозита в размере 1 млрд долл. США Государственного Нефтяного Фонда Азербайджана (SOFAZ). Для принятия плана реструктуризации было необходимо согласие 2/3 голосов кредиторов. Соответственно 1/3 суммы обязательств при включении депозита SOFAZ в план реструктуризации составил голос Государственного Нефтяного Фонда Азербайджана.

18 июля 2017 г. кредиторы, на которых приходилось 93,9% внешних обязательств Банка, проголосовали за принятие плана реструктуризации а. А 17 августа того же года национальный районный суд Насиминского района утвердил план реструктуризации.

По данным аналитиков рейтингового агентства Moody's, финансовый выигрыш от операции с реструктуризацией внешних долговых обязательств Международного Банка Азербайджана составил 336 млн долл. США.

Однако вскоре Банк столкнулся с судебными разбирательствами со стороны некоторых кредиторов. Сбербанк, который не входит в число крупных кредиторов Банка, после отказа принимать план реструктуризации подал в национальный суд в России, который в свою очередь

в феврале 2018 г. удовлетворил требование Сбербанка взыскать долг с МБА в полном объеме, включая проценты и неустойки. Далее до декабря 2018 г. разбирательства продолжились в апелляционных судах России и Великобритании, которые также удовлетворили требование Сбербанка.

Апелляционный суд вынес решение, в котором говорится, что дело подняло важный вопрос о сфере полномочий, которыми обладают английские суды в случаях трансграничного банкротства. К Сбербанку в данных судебных разбирательствах также присоединился Franklin Templeton. Оба кредитора утверждали, что их отношения с МБА регулировались английским законодательством, и ссылались на прецедент суда, датированный 1890 г., известный как правило Гиббса, когда «местное право» из другой юрисдикции было признано несущественным для сделки, подписанной в соответствии с английским правом. В мае 2019 г. по просьбе Сбербанка Арбитражный суд Москвы наложил арест на 41,6% акций дочернего банка МБА в России – МБА-Москва, а также московскую штаб-квартиру банка на улице Рочдельской в Москве.

Несмотря на судебные процессы, связанные с реструктурированными обязательствами, где ответчиком выступает Международный Банк Азербайджана, на сегодняшний день по аналитическим данным рейтингового агентства Moody's банковская система Азербайджана демонстрирует самые высокие среди стран СНГ показатели достаточности капитала, в частности за счет государственной поддержки Международного Банка Азербайджана, а состояние Международного Банка Азербайджана оценивается международными рейтинговыми агентствами как положительное.

Заключение

Таким образом, подводя итоги, следует отметить, что действия руководства Международного Банка Азербайджана по восстановлению жизнеспособности Банка можно разделить на две основные части: это реструктуризация проблемных активов банка путем их передачи государственной компании ООО «Аграркредит» и реструктуризация обязательств банка перед внешними кредиторами. Существует множество проблем, которые стали причинами возникновения проблем у Банка. К ним можно отнести отсрочку приватизации Банка, несмотря на указы президента страны; действия руководства Банка, в которых прослеживались признаки махинаций и хищений; отсутствие стабильности в менеджменте банка (после того, как Джангир Гаджиев, бывший руководитель Банка, был освобожден от занимаемой позиции в 2015 г., с 2015 по 2019 гг. на должности председателя правления банка сменялось еще три человека). Также следует учесть нестабильную экономическую ситуацию внутри страны, девальвацию национальной валюты и кризис в финансовом и банковском секторе страны в целом.

Библиография

1. Аналитические данные информационного агентства Reuters. URL: <https://ru.reuters.com/>
2. Аналитические данные рейтингового агентства Moody's. URL: <https://www.moody's.com/credit-ratings/International-Bank-of-Azerbaijan-credit-rating-809510200#>
3. Гараев М.Ш., Хан-Хойская И.В. Анализ развития банковской системы в Азербайджанской Республике // Экономика и бизнес: теория и практика. 2017. №6. С. 19-23.
4. Григорьев В.С. Роль банковского сектора в кризисной экономике // Российское предпринимательство. 2009. № 8-1. С. 134-140.
5. Клочихин В.А. О безналичных расчетных правоотношениях в банковской системе: цивилистические аспекты // Евразийский юридический журнал. 2018. № 12. С. 209-212.
6. Консолидированная финансовая отчетность Международного Банка Азербайджана 2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г.

7. Магазинер Я.А. Банки с государственным участием в современной банковской системе Российской Федерации // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2014. №4 (199). С. 138-147.
8. Сбербанк оспорил реструктуризацию долгов Международного банка Азербайджана, готовится выставить его имущество на торги. URL: <https://ru.reuters.com/article/businessNews/idRUKCN1OJ2HM-ORUBS>
9. Тавасиев А.М. Банковское дело. М.: Юрайт, 2016. 647 с.
10. Ульбашев М.Н. Этапы управления кредитным риском в коммерческом банке // Евразийский юридический журнал. 2017. № 9. С. 390-393.

Analysis of the restructuring of distressed assets and external debt of the International Bank of Azerbaijan

Murad A. Mamedov

Graduate Student, Moscow State Institute of International Relations (University)
of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation,
119454, 76, Vernadskogo av., Moscow, Russian Federation;
e-mail: Mamedov@mail.ru

Anar M. Samidov

Graduate Student, Moscow State Institute of International Relations (University)
of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation,
119454, 76, Vernadskogo av., Moscow, Russian Federation;
e-mail: Samidov@mail.ru

Aziz Kh. Safarli

Graduate Student, Moscow State Institute of International Relations (University)
of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation,
119454, 76, Vernadskogo av., Moscow, Russian Federation;
e-mail: Safarli@mail.ru

El'nur T. Mekhdiev

PhD in History, Senior Researcher,
Center for Analysis, Risk Management and financial control in the digital space,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
125993, 49, Leningradskii av., Moscow, Russian Federation;
e-mail: Mekhdiev@mail.ru

Abstract

This research in the field of economics is devoted to the default of the largest and systemically important bank of Azerbaijan, the International Bank of Azerbaijan (Bank), which was announced in May 2017. The authors of the paper examined the state of the banking system of Azerbaijan and its regulation, investigated the history of the Bank, its activities, the occurrence of the crisis and actions aimed at resolving it. In addition, the reasons and prerequisites for the bankruptcy of the

Bank are analyzed in this research. The authors of the article pay their special attention to the restructuring of distressed assets and liabilities of the Bank. The activities of the International Bank of Azerbaijan after the restructuring process are also considered in the analysis. In conclusion, the authors of the paper state that the measures taken by the Bank's management to restore its activities include the restructuring of distressed assets and liabilities to external creditors. Among the reasons for the Bank's default, the authors of the article highlight the postponement of privatization, the actions of management, the unstable economic situation in the country, the devaluation of the national currency and the crisis in the financial and banking sector of the country.

For citation

Mamedov M.A., Samidov A.M., Safarli A.Kh., Mekhdiev E.T. (2019) Analiz restrukturizatsii problemnykh aktivov i vneshnikh dolgovykh obyazatel'stv Mezhdunarodnogo Banka Azerbaidzhana [Analysis of the restructuring of distressed assets and external debt of the International Bank of Azerbaijan]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (6A), pp. 319-329.

Keywords

Economy, finance, banks, banking, debt restructuring, state-owned banks, The International Bank of Azerbaijan.

References

1. *Analiticheskie dannye informatsionnogo agentstva Reuters* [Analytical data of the Reuters news agency]. Available at: <https://ru.reuters.com/> [Accessed 06/06/2019]
2. *Analiticheskie dannye reitingovogo agentstva Moody's*. Available at: <https://www.moody's.com/credit-ratings/International-Bank-of-Azerbaijan-credit-rating-809510200#> [Accessed 06/06/2019]
3. Garaev M.Sh., Khan-Khoiskaya I.V. (2017) Analiz razvitiya bankovskoi sistemy v Azerbaidzhanskoi Respublike [Analysis of the development of the banking system in the Republic of Azerbaijan]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika* [Economics and business: theory and practice], 6, pp. 19-23.
4. Grigor'ev V.S. (2009) Rol' bankovskogo sektora v krizisnoi ekonomike [The role of the banking sector in a crisis economy]. *Rossiiskoe predprinimatel'stvo* [Russian Journal of Entrepreneurship], 8-1, pp. 134-140.
5. Klochikhin V.A. (2018) O beznalichnykh raschetnykh pravootnosheniyakh v bankovskoi sisteme: tsivilisticheskie aspekty [On non-cash settlement legal relations in the banking system: civilistic aspects]. *Evraziiskii yuridicheskii zhurnal* [Eurasian Law Journal], 12, pp. 209-212.
6. *Konsolidirovannaya finansovaya otchetnost' Mezhdunarodnogo Banka Azerbaidzhana 2015 g., 2016 g., 2017 g., 2018 g.* [Consolidated financial statements of the International Bank of Azerbaijan 2015, 2016, 2017, 2018].
7. Magaziner Ya.A. (2014) Banki s gosudarstvennym uchastiem v sovremennoi bankovskoi sisteme Rossiiskoi Federatsii [Banks with state participation in the modern banking system of the Russian Federation]. *Nauchno-tekhnichestkie vedomosti Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo politekhnicheskogo universiteta. Ekonomicheskie nauki* [Scientific and Technical Journal of St. Petersburg State Polytechnic University. Economics], 4 (199), pp. 138-147.
8. *Sberbank osporil restrukturizatsiyu dolgov Mezhdunarodnogo banka Azerbaidzhana, gotovitsya vystavit' ego imushchestvo na torgi* [Sberbank has challenged the restructuring of the debts of the International Bank of Azerbaijan, is preparing to put its property up for auction]. Available at: <https://ru.reuters.com/article/businessNews/idRUKCN1OJ2HM-ORUBS> [Accessed 06/06/2019]
9. Tavasiev A.M. (2016) *Bankovskoe delo* [Banking]. Moscow: Yurait Publ.
10. Ul'bashev M.N. (2017) Etapy upravleniya kreditnym riskom v kommercheskom banke [Stages of credit risk management in a commercial bank]. *Evraziiskii yuridicheskii zhurnal* [Eurasian Law Journal], 9, pp. 390-393.