

# «Эксперт РА» подтвердил кредитный рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» на уровне ruA+

Москва, 14 июня 2024 г.

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг](#) кредитоспособности [ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»](#) на уровне ruA+, прогноз по рейтингу - стабильный.

Рейтинг банка обусловлен умеренно высокой оценкой рыночных позиций, умеренным запасом по капиталу, комфортной рентабельностью, приемлемым качеством активов, адекватной ликвидной позицией и адекватной оценкой корпоративного управления. Сильное положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая вероятность финансовой и административной поддержки банка со стороны федеральных органов власти в связи с его статусом системно значимой кредитной организации.

ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» - системно значимый универсальный банк, специализирующийся на кредитовании крупного бизнеса и операциях на финансовых рынках (прежде всего, инвестициях в ценные бумаги и операциях РЕПО). Помимо головного офиса в г. Москве сеть присутствия банка насчитывает 93 дополнительных офиса на территории России, при этом банк проводит меры по трансформации розничной сети и изменению формата подразделений.

## Обоснование рейтинга

**Умеренно высокая оценка рыночных позиций.** Банк занимает значимые конкурентные позиции в сегменте корпоративного кредитования и расчетно-кассового обслуживания, а также имеет достаточно широкую базу крупных заемщиков, что обуславливает его важную роль на федеральном уровне. Для банка характерно поддержание значительного объема сделок обратного РЕПО, что позволяет оценить его диверсификацию бизнеса по активам невысокую (индекс Херфиндаля-Хиршмана составил 0,45 на 01.03.2024), вместе с тем в период с 01.04.2023 по 01.04.2024 доля данных операций в активах постепенно снижалась (с 24% до 18% валовых активов). Концентрация операций на связанных сторонах, по оценкам агентства, оценивается как приемлемая с учетом объема и стабильности средств данных клиентов, размещенных в банке.

**Умеренный запас по капиталу и комфортная рентабельность деятельности.** Банк поддерживает нормативы достаточности капитала на адекватном уровне (Н1.0=12,6%, Н1.2=9,9%, Н1.1=8,2%). Текущий запас капитала позволяет банку выдержать потенциальное обесценение 4,5% подверженных риску активов и внебалансовых обязательств, что оказывает давление на оценку капитальной позиции. Вместе с тем банк планирует передачу с баланса заблокированных активов, что окажет положительное влияние на капитальную позицию в среднесрочной перспективе и было учтено агентством в текущем уровне рейтинга. Давление на оценку капитальной позиции по-прежнему

оказывает повышенный уровень концентрации бизнеса на крупнейшем объекте кредитного риска. В течение последних 12 месяцев банк восстановил показатели рентабельности до докризисного уровня (ROE по РСБУ за период с 01.04.2023 по 01.04.2024 составила 14,7%), чему способствовал рост операционной эффективности на фоне увеличения масштабов бизнеса (CIR=28% за период с 01.04.2023 по 01.04.2024 против 38% за аналогичный период годом ранее). Для поддержки капитальной позиции было принято решение не распределять дивиденды по итогам 2023 года.

**Приемлемое качество активов.** Основная часть активов банка сформирована корпоративным кредитным портфелем (43% валовых активов на 01.04.2024), на операции обратного РЕПО, обеспеченные ценными бумагами высоконадежных эмитентов, приходилось на указанную дату 18%, собственный портфель ценных бумаг составлял еще 17%. Просроченная задолженность в корпоративном портфеле находится на невысоком уровне (2,3% на 01.04.2024), при этом значительная часть кредитного портфеля представлена задолженностью, реструктурированной без понижения категории качества (23% кредитного портфеля на 01.04.2024). Отраслевая диверсификация ссудной задолженности корпоративных клиентов оценивается как умеренная. Существенная часть кредитного портфеля приходится на задолженность клиентов, основной деятельностью которых является торговля сырьем (23% кредитного портфеля ЮЛ на 01.04.2024 по МСФО), также около 14% портфеля составляют прочие сегменты нефтяной промышленности. Давление на оценку оказывает низкий уровень имущественной обеспеченности корпоративного портфеля ввиду специфики клиентской базы (доля ссуд, имеющих имущественное обеспечение, составила 15% на 01.04.2024). В портфеле кредитов ФЛ, на который приходится незначительная доля активов (менее 5% на 01.04.2024), наблюдается высокий уровень просроченной задолженности (13%), однако основная часть проблемных ссуд была сформирована до 2021 года и имеет адекватный уровень резервирования.

**Адекватная ликвидная позиция.** Банк финансируется преимущественно за счет средств корпоративных клиентов (47% пассивов на 01.04.2024), для которых характерна относительно невысокая волатильность остатков. Также за период с 01.04.2023 по 01.04.2024 банк значительно нарастил объем средств ФЛ и ИП (+42%), однако их доля в пассивах банка остается невысокой (около 17% на 01.04.2024). Ресурсная база характеризуется повышенной концентрацией на средствах двух крупнейших групп кредиторов, тем не менее остатки данных клиентов исторически стабильны и их изменение прогнозируемо для банка. Банк имеет комфортный запас балансовой ликвидности по отношению к привлеченным средствам с учетом наличия значительного объема необремененных ценных бумаг, в том числе полученных в рамках сделок обратного РЕПО (отношение величины ликвидных активов к привлеченным средствам с учетом источников аккумулирования дополнительной ликвидности составило 36% на 01.04.2024). После отмены регуляторных послаблений с 01.03.2024 банк вернулся к соблюдению ПКЛ, значение которого на 01.04.2024 составило 100% с учетом наличия безотзывной кредитной линии от Банка России.

**Адекватная оценка корпоративного управления.** Большинство топ-менеджеров банка имеет продолжительный опыт работы в различных сегментах финансового рынка и положительную деловую репутацию. Агентство отмечает, что в течение 2022-2023 годов произошли перестановки в Наблюдательном Совете банка, а также кадровые изменения в топ-менеджменте, направленные на усиление состава команды и повышение эффективности управления. Давление на оценку оказывает сложная и непрозрачная структура собственности банка, что, по мнению агентства, ограничивает скорость принятия решений на уровне акционеров и несет риски неоптимального управления банком. Согласно стратегическим приоритетам, в 2024 году ожидается умеренный рост крупного корпоративного кредитования за счет действующих и новых клиентов, сокращение доли сделок РЕПО в активах банка, а также сдержанная динамика розничного кредитования, где банк будет фокусироваться на зарплатных продуктах. Также банк планирует постепенно увеличивать капитальный буфер относительно текущего уровня, чему будут способствовать сдержанные темпы роста активов и поддержание высокой рентабельности.

## Оценка внешнего влияния

Системная значимость банка при его доле в совокупных привлеченных средствах ФЛ и ИП по банковской системе на уровне 1,6% по состоянию на 01.04.2024 обусловила установление очень сильного фактора поддержки со стороны органов власти.

## Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» был впервые опубликован 31.10.2013. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 28.06.2023.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты последнего рейтингового действия.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 05.02.2024).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев оказывало ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» дополнительные услуги.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО

«Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).