

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» НА УРОВНЕ A+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ (RU000A103FP5, RU000A103GW9) — A+(RU), ВЫПУСКА (RU000A0ZZE87) — BB(RU)

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

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

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 03 47
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Подтверждение кредитного рейтинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (далее — МКБ, Банк) со «Стабильным» прогнозом отражает базовые ожидания АКРА, что на горизонте следующих 12–18 месяцев Банк продолжит работу над укреплением капитализации и повышением устойчивости к валютным рискам. Агентство полагает, что потенциал внешней государственной поддержки ввиду системной значимости МКБ и его возможности и готовности в текущих условиях кредитовать экономику по мере дальнейшей стабилизации своего финансового профиля останется позитивным фактором, балансирующим риски внешней среды.

Одновременно АКРА подтвердило кредитные рейтинги выпусков облигаций Банка (RU000A103FP5, RU000A103GW9), являющихся инструментами старшего необеспеченного долга, на уровне A+(RU), а также кредитный рейтинг выпуска облигаций Банка (RU000A0ZZE87), являющегося инструментом основного капитала, — на уровне BB(RU).

Адекватная оценка бизнес-профиля. МКБ занимает прочные рыночные позиции среди крупнейших банков страны и хорошо представлен на столичном рынке финансовых услуг. Бизнес-модель Банка предполагает тесные партнерские взаимоотношения с крупными российскими компаниями, зачастую экспортерами, что во многом помогает МКБ привлекать и удерживать клиентов, а также способствует участию в перспективных и значимых проектах. Вместе с тем такой профиль бизнеса продолжает обуславливать высокую концентрацию операционной деятельности. В частности, помимо низкой диверсификации на отдельных заемщиках, кредитный портфель также характеризуется выраженным фокусом на отдельных отраслях. Кроме того, значительная часть баланса МКБ представлена операциями обратного РЕПО, что, по ожиданиям АКРА, останется неизменным в 2022–2023 годах.

Попадание МКБ в санкционный лист Великобритании осложнило уже непростые условия операционной деятельности, с которыми столкнулся банковский сектор в 2022 году, и оказало существенное негативное влияние на Банк за счет непредвиденного обострения валютных рисков в первом полугодии. Вместе с тем АКРА отмечает, что благодаря многочисленным мерам по укреплению капитализации во второй половине года финансовые показатели продемонстрировали положительную динамику и Банк стал в меньшей мере полагаться на соответствующие послабления Банка России. Агентство ожидает, что в следующие 12–18 месяцев МКБ продолжит приоритизировать вопросы укрепления подушки капитала и минимизации валютных рисков. Заметным вектором, вероятно, станет стремление Банка сократить объем операций в твердых валютах и

увеличить операции в прочих национальных валютах, что продолжит находить свое отражение в валютной структуре баланса.

Сильная оценка капитализации и прибыльности вопреки значительному негативному влиянию валютных рисков первого полугодия поддерживается рядом восстановительных мер. Согласно пониманию АКРА, работа в этом направлении продолжится.

Базовый прогноз Агентства предполагает поддержание текущей достаточности собственных средств на горизонте 12–18 месяцев. Отклонения от базового сценария будут зависеть от темпов роста кредитного портфеля и/или изменений его структуры и структуры баланса в 2023 году.

АКРА подтверждает текущую оценку риск-профиля. Доля потенциально проблемных кредитов в общем портфеле, по оценке АКРА, демонстрирует позитивную динамику по сравнению с прошлогодними значениями. Однако в число заемщиков Банка входит заметная доля лиц, механизмы оплаты задолженности которых продолжают разрабатываться и оптимизироваться после изменения операционной среды в феврале — марте 2022 года. Эта часть портфеля может усложнять управление кредитным риском в следующие 12–18 месяцев.

Высокая концентрация активов на отдельных контрагентах и отраслях экономики продолжает ограничивать оценку риск-профиля. Кроме того, АКРА отмечает, что уровень кредитных рисков может повыситься в случае проявления высоких appetites МКБ к росту кредитного портфеля в следующие 12–18 месяцев, что может обусловить негативное рейтинговое действие.

Агентство ожидает, что по мере запланированного уменьшения валютных позиций и роста капитала значимость рыночных рисков в следующие 12–18 месяцев будет снижаться.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. За последние 12 месяцев ресурсная база Банка не претерпела кардинальных изменений — наибольшую долю в структуре фондирования имеют средства юридических лиц, значимую часть продолжают составлять средства физических лиц и операции прямого РЕПО. Сокращение срочности обязательств, наблюдаемое после февраля — марта 2022 года, соответствует общерыночным тенденциям и отвечает нуждам клиентов в вопросах управления процентным риском и риском ликвидности и в случае МКБ не свидетельствует о кардинальном снижении стабильности фондирования. АКРА отмечает, что большинство крупнейших вкладчиков являются постоянными клиентами Банка.

В базовом сценарии на ближайшие 12–18 месяцев АКРА полагает, что МКБ сохранит текущую комфортную подушку ликвидности несмотря на рост кредитов.

Значимость для финансовой системы. МКБ, по мнению АКРА, имеет умеренную системную значимость, учитывая размер его активов и масштаб бизнеса, поэтому в случае стресса может рассчитывать на государственную помощь, направленную на поддержку капитала или ликвидности. Таким образом, финальный рейтинг Банка учитывает две степени поддержки к уровню его оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

АКРА считает, что перебои в работе МКБ могут спровоцировать возникновение проблем в финансовом секторе. Кроме значительного объема аккумулированных средств физических лиц, Банк активно вовлечен в обслуживание интересов стратегически важных предприятий, что также подкрепляет позицию Агентства в отношении системной значимости МКБ.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение текущего уровня капитализации, принятой бизнес-модели, рыночных позиций и системной значимости Банка на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное снижение концентрации деятельности на крупнейших контрагентах;
- дальнейшее улучшение качества активов на фоне стабилизации рисков операционной среды.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- значительное ухудшение показателей достаточности капитала из-за более быстрой кредитной экспансии, чем предполагается в базовом сценарии, либо из-за более существенных кредитных убытков;
- неспособность Банка сократить подверженность рыночным рискам;
- значительное ухудшение качества активов;
- признаки ослабления рыночных позиций и/или стратегической значимости для финансового сектора;
- внедрение новых регуляторных стандартов, призванных ограничивать концентрации на балансе или способных негативно влиять на нормативы достаточности капитала.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а-.

Корректировки: системная значимость, **ОСК+2**.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются старшим необеспеченным долгом ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК». В соответствии с методологией АКРА, финальный кредитный рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» — **A+(RU)**.

Облигации ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 001P-04 (RU000A103GW9), срок погашения — 31.07.2025, объем эмиссии — 20 млрд руб., — **A+(RU)**.

Облигации ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия 001P-03 (RU000A103FP5), срок погашения — 23.07.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **A+(RU)**.

Обоснование кредитного рейтинга. Указанная ниже эмиссия предполагает значительный уровень субординации по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам и является инструментом основного капитала. В соответствии с методологией АКРА,

финальный кредитный рейтинг эмиссии данного типа устанавливается на пять ступеней ниже ОСК ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (а-).

Субординированные облигации ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (RU000A0ZZE87), срок погашения — бессрочные, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **BB(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и облигационных выпусков ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (ISIN RU000A0ZZE87, RU000A103FP5, RU000A103GW9) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» был опубликован АКРА 15.06.2017, кредитный рейтинг выпуска (ISIN RU000A0ZZE87) — 24.07.2018, выпуска (ISIN RU000A103FP5) — 26.07.2021, выпуска (ISIN RU000A103GW9) — 17.08.2021. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и кредитных рейтингов облигационных выпусков ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (ISIN RU000A0ZZE87, RU000A103FP5, RU000A103GW9) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» по МСФО и отчетности ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» принимало 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 ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» дополнительные услуги. 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.