

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» НА УРОВНЕ A+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»; ПОДТВЕРДИЛО РЕЙТИНГИ 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

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81
irina.nosova@acra-ratings.ru

Подтверждение кредитного рейтинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» (далее — МКБ, Банк), с одной стороны, учитывает снижение оценки достаточности капитала до адекватной вследствие развития тенденции к сокращению показателя Tier-1 за последние 12 месяцев, что отчасти связано с существенным ростом объемов корпоративного кредитования в условиях снижения регуляторных требований, с другой — улучшение оценки риск-профиля до удовлетворительной благодаря сокращению доли проблемной задолженности. Прочие составляющие оценки собственной кредитоспособности (ОСК) Банка остались неизменными — бизнес-профиль, а также фондирование и ликвидность по-прежнему оцениваются на адекватном уровне. Кроме того, итоговый рейтинг учитывает две ступени к ОСК за потенциал внешней государственной поддержки ввиду системной значимости МКБ.

«Стабильный» прогноз отражает базовые ожидания АКРА о снижении и стабилизации темпов роста кредитного портфеля МКБ в следующие 12 месяцев, что наряду с ожидаемым финансовым результатом от отдельных разовых операций в 2024 году будет ослаблять давление на его финансовый профиль и упрощать управление кредитным риском при сохранении доли проблемных требований не выше текущих относительно комфортных уровней.

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, 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 2023–2024 годах.

Вместе с тем Банк ведет работу над утверждением новой стратегии, которая, вероятно, будет таргетировать постепенное снижение концентраций операционной деятельности до конца 2029 года. По ожиданиям АКРА, приоритет на работе с крупным бизнесом сохранится (при этом МКБ планирует продолжить рост и в сегменте среднего бизнеса) и Банк будет ставить перед собой цель значительно приумножить количество опорных клиентов. Прочие сегменты, включая малый и средний бизнес и розницу, будут развиваться в том числе за счет привязки к крупным якорным клиентам, используя их разветвленную сеть контрагентов, подрядчиков и партнеров, а также привлекая на обслуживание их сотрудников.

Оценка капитализации и прибыльности снижена до адекватной, что связано с развитием за последние 12 месяцев тенденции к сокращению показателя достаточности капитала Tier-1 в соответствии с МСФО на фоне быстрого роста кредитного портфеля и снижения регуляторных требований, а также с уменьшением вероятности устойчивого восстановления показателя до сильных значений. АКРА отмечает, что в прошлом году снижение Tier-1 происходило на фоне давления на рентабельность, которое оказывали шоки операционной среды.

В 2023 году Банк демонстрирует восстановление способности к генерации капитала. Этот фактор, а также ожидаемый Агентством финансовый результат от отдельных разовых операций в 2024 году в отсутствие дивидендных выплат до конца следующего года, по мнению АКРА, отчасти защищают Банк от рисков дальнейшего снижения капитализации. Планируемое замедление роста кредитного портфеля также принимается Агентством во внимание, однако в случае сохранения темпов роста, сопоставимых с первым полугодием 2023 года, чувствительность капитализации МКБ к изменениям стоимости кредитного риска усилится.

АКРА также отмечает, что включение чистой прибыли 2023 года в состав источников основного капитала оказало позитивное влияние на значение норматива Н1.2, которое на 01.10.2023 составило 9,7% (8,9% на 01.01.2023).

АКРА улучшило оценку риск-профиля до удовлетворительной. Доля потенциально проблемных кредитов в общем портфеле, по оценке АКРА, демонстрирует позитивную динамику по сравнению с прошлогодними значениями. Поддерживают улучшение оценки риск-профиля ожидания Агентства по стабилизации темпов роста объемов кредитования до более умеренных значений в следующие 12 месяцев, чему будет способствовать сдерживающий характер монетарной политики Банка России.

Рост кредитного портфеля МКБ за последние 12 месяцев был активным, однако АКРА отмечает, что это в существенной мере объяснялось значимыми сделками с крупнейшими клиентами. С одной стороны, это уменьшает вероятность ухудшения качества активов вслед за агрессивным ростом, с другой — негативно влияет на диверсификацию бизнеса. Так, высокая концентрация активов на отдельных контрагентах и отраслях экономики продолжает ограничивать оценку риск-профиля.

Валютная переоценка также оказала влияние на показатели роста кредитного портфеля, вместе с тем в текущем году МКБ существенно снизил подверженность валютному риску.

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. 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, которая не продемонстрировала существенного сокращения после относительно быстрого роста за последние 12 месяцев.

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 ступени поддержки к уровню его оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

АКРА считает, что нарушение стабильной работы МКБ может 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 текущих рыночных позиций и системной значимости Банка на горизонте 12 месяцев по мере реализации новой стратегии;
- ожидаемое снижение роста активов в отсутствие негативной динамики доли неработающих ссуд в следующие 12 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;
- восстановление показателей капитализации до сильных уровней по мере снижения темпов роста объемов кредитования и осуществления планов по отражению разовых доходов.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- дальнейшее значительное ухудшение показателей достаточности капитала из-за более быстрой кредитной экспансии, чем предполагается в базовом сценарии, либо из-за более существенных кредитных убытков;
- значительное ухудшение качества активов;
- активный рост кредитного портфеля вопреки текущим ожиданиям АКРА, что усложнит, по мнению Агентства, процесс управления кредитными рисками и повысит вероятность возникновения непредвиденных кредитных убытков по мере вызревания ссудной задолженности;
- 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) 2023

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