

# НКР присвоило МКБ кредитный рейтинг A+.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a-
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	+ 2 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Александр Проклов**  
alexander.proklov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО «Московский кредитный банк» (далее — «МКБ», «банк») кредитный рейтинг A+.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Бизнес-профиль банка характеризуется сильными рыночными позициями и ограниченной диверсификацией.
- Умеренный запас капитала сочетается с адекватной рентабельностью и средней склонностью к риску.
- Позиция по ликвидности и фондированию оценивается как устойчивая, несмотря на концентрацию привлечённых средств.
- Приемлемое качество управления дополняется относительно низкими акционерными рисками.
- Кредитный рейтинг присвоен на 2 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости банка.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО «Московский кредитный банк» (лицензия Банка России 1978) — системно значимый банк, специализируется на кредитовании крупного бизнеса, заметную долю активов также формируют инвестиционно-банковские сделки. Банк стабильно входит в топ-10 по объёму активов и капитала. Ключевым бенефициарным владельцем банка согласно отчётности по МСФО является Роман Авдеев (через ООО «Концерн «РОССИУМ»). Порядка 20% банка контролируют структуры ГК «Регион».

МКБ — головная организация банковской группы, включающей три дочерних банка (ООО «Банк СКС», Инвестиционный банк «Веста» (ООО) и АО КБ «Руснарбанк»), специализированные компании по привлечению финансирования, а также инкассационный бизнес. В начале декабря 2020 года было объявлено о планах МКБ приобрести ООО КБ «Кольцо Урала» (106-е место по активам на 01.11.2020 г.).

## Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млрд руб. либо %	2019 г.	9 месяцев 2020 г.
Чистые активы	2 423,5	2 952,7
Капитал	210,4	220,9
Чистая прибыль	11,9	17,1
Чистая процентная маржа (NIM)	2,2%	2,2%
Расходы / доходы (CTI)	53%	33%
Стоимость риска (CoR)	0,9%	2,2%
Достаточность основного капитала (CET1)	14,5%	12,6%
Рентабельность капитала (ROE)	6,1%	8,1%

Источники: консолидированная отчётность банка; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

#### **Сильные рыночные позиции и ограниченная диверсификация**

Высокая оценка рыночных позиций МКБ определяется масштабами и значимостью его бизнеса. МКБ — один из крупнейших российских банков, стабильно занимает 7-е место по активам и капиталу, а также входит в топ-10 по размеру корпоративного кредитного портфеля и объёму привлечённых средств населения.

Диверсификация бизнеса оценивается как ограниченная. Отмечается повышенная концентрация на крупнейшей риск-позиции. Оценка также учитывает невысокую диверсификацию активов, поскольку значительный их объём (по данным МСФО, 42% на 30.09.2020 г.) формируют сделки обратного РЕПО. Присутствует выраженная отраслевая концентрация кредитного портфеля: на компании в сфере нефтедобычи и переработки, а также торговли нефтью и нефтепродуктами, приходится порядка 45% кредитов на 30.09.2020 г.

#### **Умеренный запас капитала, адекватная рентабельность и приемлемая склонность к риску**

Запас капитала МКБ оценивается как умеренный. Банк поддерживает значительный запас по совокупному капиталу, норматив Н1.0 — 16,6% на 01.11.2020 г. Вместе с тем показатели основного и базового капитала ненамного превышают нормативные минимумы с учётом надбавок: на 01.11.2020 г. Н1.1 — 8,2%, Н1.2 — 10,8%. Корректировка резервов, проведённая НКР на основании оценки 30 крупнейших риск-позиций, составила около 8% регулятивного капитала.

Склонность к риску оценивается как приемлемая: отношение просроченных кредитов и кредитов с повышенным уровнем риска, рассчитанных в соответствии с методологией НКР (оценка кредитного качества ВВ и ниже), составляет около 65% суммы капитала и резервов. При этом кредитный портфель банка характеризуется невысоким уровнем наиболее проблемных кредитов: по данным МСФО на 01.10.2020 г., кредиты стадии 3 и обесцененные на момент приобретения или создания кредиты (ПСКО) составили 4,6% совокупного кредитного портфеля, или 15,1% суммы капитала и резервов (на 01.07.2020 г. — 5,0% и 16,2% соответственно).

Удовлетворительное качество кредитного портфеля МКБ подтверждает и тот факт, что в период с 1 апреля по 1 октября из-за пандемии COVID-19 были реструктурированы порядка 6% корпоративных и 10% розничных кредитов.

Рентабельность бизнеса МКБ оценивается как адекватная. По итогам первого полугодия текущего года наблюдался заметный рост рентабельности капитала по МСФО: ROE за 12 месяцев, закончившихся 30.06.2020 г., составила 9,2% против 6,1% за 2019 год. В январе–июне 2020 года чистая прибыль подскочила в 4,2 раза, однако во втором квартале рост замедлился более чем вдвое из-за увеличения отчислений в резервы под кредитные убытки на фоне пандемии. Вместе с тем в третьем квартале чистая прибыль снизилась на 13% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, что привело к уменьшению ROE до 8,1%. По итогам 9 месяцев 2020 года показатель NIM по МСФО остался на уровне начала года (2,2%), при этом СТИ снизился с 53% до 33%.

По оценкам НКР, существенную часть прибыли (порядка 20–30% за 9 месяцев 2020 года) продолжают формировать операции обратного РЕПО, что может негативно отразиться на рентабельности бизнеса в случае заметного снижения объёмов таких сделок. Вместе с тем НКР исходит из предпосылки об относительной стабильности данных операций в среднесрочной перспективе.

#### **Концентрированное фондирование и устойчивая ликвидность**

Фондирование МКБ в существенной степени сконцентрировано на одной группе контрагентов. При этом НКР относит данные средства к стабильным источникам фондирования, принимая во внимание их историческую динамику и заметную долю долгосрочных депозитов. С учётом указанного фактора покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью средств 10 крупнейших кредиторов оценивается как адекватное (1,5 раза на 01.11.2020 г.).

Позиция по ликвидности оценивается как устойчивая с учётом существенных возможностей привлечения дополнительной ликвидности в рамках сделок РЕПО и под залог нерыночных активов. Банк поддерживает умеренный запас ликвидных активов: покрытие ими совокупных обязательств без учёта субординированных займов в среднем составило 34% за 6 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г.

При этом банк сохраняет хорошее покрытие высоколиквидными активами мгновенных обязательств (87%), а ликвидными активами — текущих обязательств (78%). Норматив чистого стабильного фондирования превышает регулятивный минимум на отчётные даты 2020 года с запасом. Для выполнения норматива краткосрочной ликвидности открыта безотзывная кредитная линия Банка России.

### Приемлемое качество управления и низкие акционерные риски

Акционерные риски оцениваются как относительно низкие с учётом прозрачности активов ключевого (по данным отчётности по МСФО) бенефициара. Вместе с тем НКР отмечает достаточно сложную структуру владения основным акционером банка — ООО «Концерн «РОССИУМ».

Корпоративное управление отличается высоким уровнем формализации и автоматизации ключевых бизнес-процессов. Качество управления ключевыми рисками оценивается как приемлемое. НКР отмечает ряд недостатков в стратегическом планировании, что ограничивает итоговую оценку фактора.

### РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса МКБ. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование, учитывающее в том числе влияние пандемии COVID-19, не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-.ru.

### ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки МКБ со стороны Банка России как умеренно высокую.

По масштабу бизнеса МКБ относится к категории 2 по методологии НКР для кредитных организаций. Банк стабильно входит в топ-10 по активам, капиталу и величине средств физических лиц, при этом значительный объём вкладов подпадает под страховое возмещение.

Инфраструктурная значимость МКБ оценивается как умеренная:

- банк включён в перечень системно значимых кредитных организаций;
- банк активно привлекает средства системообразующих государственных компаний, их доля на 01.11.2020 г. составляла около 19% обязательств за вычетом субординированных займов;
- банку предоставлены крупные субординированные займы со стороны ПАО «НК «Роснефть» и его дочерних компаний;
- дефолт МКБ может привести к умеренным социально-политическим и репутационным последствиям в рамках национальной банковской системы.

С учётом указанных факторов оценка уровня системной значимости МКБ обуславливает умеренно высокую вероятность экстраординарной поддержки. В связи с этим кредитный рейтинг МКБ присвоен на две ступени выше его ОСК — на уровне А+.ru.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значительное повышение диверсификации бизнеса, увеличение запаса капитала при одновременном снижении склонности к риску, улучшение позиции по ликвидности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, значительное падение рентабельности, в том числе из-за сокращения объёма сделок обратного РЕПО, а также ухудшение позиции по фондированию и ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Московский кредитный банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО «Московский кредитный банк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ПАО «Московский кредитный банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО «Московский кредитный банк» дополнительных услуг.

© 2020 ООО «НКР».

Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).