

НКР подтвердило кредитный рейтинг МКБ на уровне A+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Экстраординарная поддержка	+ 2 уровня
Кредитный рейтинг	A+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

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

Резюме

- Бизнес-профиль банка характеризуется сильными рыночными позициями и ограниченной диверсификацией.
- Банк обладает адекватным запасом капитала при средней склонности к риску.
- Отмечается заметное улучшение рентабельности МКБ за 9 месяцев 2021 года.
- Позиция по ликвидности и показатели фондирования продолжают оцениваться как устойчивые.
- 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 и сделках обратного РЕПО, активно развивает розничный и инвестиционный бизнес. Банк стабильно входит в топ-10 по объёму активов и капитала.

МКБ — головная организация банковской группы, включающей четыре дочерних банка (ООО «Банк СКС», ООО «Бланк банк», АО КБ «Руснарбанк», ООО КБ «Кольцо Урала»), специализированные компании по привлечению финансирования, а также инкассационный бизнес.

Ключевым бенефициарным владельцем банка согласно отчётности по МСФО является Роман Авдеев (через ООО «Концерн «РОССИУМ»). Порядка 20% банка контролируют структуры ГК «Регион».

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	2020 г.	12 мес. по 30.09.2021 г.
Активы	2 917	3 286
Капитал	234,5	262,7
Чистая прибыль	30,0	37,7
Чистая процентная маржа (NIM)	2,3%	2,5%
Расходы / доходы (CTI)	28%	33%
Стоимость риска (CoR)	1,8%	1,0%
Достаточность основного капитала (CET1)	15,0%	14,9%
Рентабельность капитала (ROE)	13,7%	15,6%

Источники: консолидированная отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

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 – второй по размеру российский частный банк, стабильно занимает 7-е место по активам и капиталу, а также входит в топ-10 по величине корпоративного кредитного портфеля и объёму привлечённых средств населения.

Диверсификация бизнеса по-прежнему оценивается как ограниченная. Отмечается повышенная концентрация на крупнейшей риск-позиции. Агентство также учитывает невысокую диверсификацию активов, поскольку значительный их объём (по данным МСФО, 41% на 30.09.2021 г.) продолжают формировать сделки обратного РЕПО. Кредитный портфель исторически характеризуется выраженной концентрацией на компаниях, работающих в сфере добычи и переработки нефти, а также торговли нефтью и нефтепродуктами.

Умеренный запас капитала, высокая рентабельность и приемлемая склонность к риску

Запас капитала МКБ оценивается как умеренный. Банк поддерживает значительный запас по совокупному капиталу, норматив Н1.0 – 17% на 01.10.2021 г. Вместе с тем основной и базовый капитал превышают нормативные минимумы с учётом регулятивных надбавок не так сильно: на 01.10.2021 г. Н1.1 – 9,4%, Н1.2 – 11,5%. Одновременно с этим отмечается улучшение запаса по капиталу по сравнению с 2020 годом в результате роста нераспределённой прибыли, размещения акций в рамках SPO в мае, а также размещения бессрочного выпуска субординированных еврооблигаций в сентябре текущего года. Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, оказывает сдержанное влияние на величину капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы.

Склонность к риску продолжает оцениваться как приемлемая: сохраняется ряд крупных риск-позиций с оценкой кредитного качества по методо-

логии НКР на уровне ВВ и ниже, однако их объём снизился по сравнению с прошлым годом. При этом кредитный портфель банка характеризуется невысоким уровнем наиболее проблемных ссуд: по данным МСФО на 01.10.2021 г., кредиты стадии 3 и обесцененные на момент приобретения или создания кредиты (ПСКО) составили 3,4% совокупного кредитного портфеля, или 13,5% суммы капитала и резервов (годом ранее – 4,2% и 15,1% соответственно). В абсолютном выражении кредиты стадии 3 и ПСКО за указанный период не изменились. Указанные кредиты зарезервированы на 72%.

По итогам 9 месяцев текущего года наблюдался значительный (на 45%) рост чистой прибыли, что привело к улучшению рентабельности капитала по МСФО: ROE за 12 месяцев, закончившихся 30.09.2021 г., составила 15,6% против 8,1% за сопоставимый предыдущий период. Позитивно на прибыльности отразились рост NIM (с 2,2% до 2,5%), увеличение процентных и комиссионных доходов, а также двукратное снижение стоимости риска (с 2% до 1%) вследствие восстановления сформированных годом ранее резервов. Итоговая оценка рентабельности учитывает достаточно заметное влияние на капитал переоценки финансовых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход.

НКР отмечает, что существенную часть прибыли (не менее 20% за 9 месяцев 2021 года) продолжают формировать операции обратного РЕПО, что может негативно отразиться на рентабельности бизнеса в случае заметного снижения объёмов таких сделок. Вместе с тем агентство 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 (1,9 раза на 01.10.2021 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 31% за 6 месяцев, закончившихся 30.09.2021 г. При этом банк сохраняет хорошее покрытие высоколиквидными активами мгновенных обязательств (100%), а ликвидными активами — текущих обязательств (80%). Норматив чистого стабильного фондирования превышает регулятивный минимум на отчётные даты 2021 года с заметным запасом. Для выполнения норматива краткосрочной ликвидности открыта безотзывная кредитная линия Банка России.

Адекватное качество управления и относительно 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 сохраняющуюся сложную структуру владения основным акционером банка — ООО «Концерн «РОССИУМ», что затрудняет оценку степени влияния отдельных бенефициаров на текущую деятельность и стратегию МКБ.

Корпоративное управление отличается высоким уровнем формализации и автоматизации ключевых бизнес-процессов. Качество управления ключевыми рисками соответствует общепринятой практике. НКР отмечает успешное прохождение банком экономического цикла без потерь для бизнеса. Действующая стратегия направлена на повышение доли розничного кредитования и комиссионных доходов при умеренном росте корпоративного кредитования. Позитивно оценивается наличие стратегии в области устойчивого развития, а также предпринимаемые банком шаги в развитии данного направления.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

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 капитала

и ликвидности не оказало влияния на уровень собственной кредитоспособности банка.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне a-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; доля средств средства системообразующих государственных компаний на 01.10.2021 г. составляла около 24% 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 российской 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 A+ ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значительное усиление 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 сокращение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, значительное падение рентабельности, в том числе из-за сокращения объёма сделок обратного РЕПО, а также ухудшение показателей фондирования и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО «Московский кредитный банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации 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.

Кредитный рейтинг ПАО «Московский кредитный банк» был впервые опубликован 16.12.2020 г.

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 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.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Московский кредитный банк» зафиксировано не было.

© 2021 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](#).