

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

Структура рейтинга

| | |
|--------------------------|-------------------|
| БОСК ¹ | a- |
| ОСК | a-.ru |
| Внешнее влияние | + 2 уровня |
| Кредитный рейтинг | A+.ru |
| Прогноз | стабильный |

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



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

- Банк сохраняет сильные рыночные позиции и ограниченную диверсификацию бизнеса.
- Отмечается снижение запаса капитала при умеренной склонности к риску.
- Рентабельность капитала в I полугодии 2022 года снизилась, однако ожидается её улучшение на горизонте 12 месяцев.
- 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 дочерний банк, компании, оказывающие услуги брокерского обслуживания и доверительного управления, специализированную компанию по привлечению финансирования, а также инкассационный бизнес.

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. По мнению НКР, введённые иностранными государствами санкции не оказали негативного влияния на рыночные позиции и перспективы роста бизнеса МКБ.

Диверсификация бизнеса оценивается как ограниченная. Отмечается средняя диверсификация активов, поскольку значительный их объём продолжают формировать сделки обратного РЕПО. Кредитный портфель исторически характеризуется выраженной отраслевой концентрацией и высокой долей крупнейших заёмщиков.

Снизившийся запас капитала, низкая рентабельность, умеренная склонность к риску

Отмечается снижение рентабельности по итогам I полугодия 2022 года. Давление на финансовый результат банка оказали падение процентной маржи как следствие возросшей стоимости фондирования, отрицательная валютная переоценка, а также рост стоимости риска. Большая часть указанных факторов носила разовый характер, в связи с чем НКР ожидает улучшения рентабельности по итогам 2022 года.

Одновременно с этим отмечается снижение запаса капитала МКБ. Корректировка резервов, проведённая в соответствии с методологией НКР, оказывает сдержанное влияние на величину капитала. НКР не ожидает заметного улучшения позиции по капиталу в 2023 году вследствие прогнозируемого ускорения темпов роста кредитования.

Склонность к риску продолжает оцениваться как умеренная. НКР отмечает увеличение объёма ссуд, реструктурированных по причине влияния санкций со стороны иностранных государств. При этом реструктуризации не связаны с ухудшением финансового положения либо платёжной дисциплины заёмщиков.

Устойчивая позиция по фондированию и ликвидности

Фондирование МКБ остаётся в существенной степени сконцентрированным 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.

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, при этом сохраняет хорошее покрытие высоколиквидными активами мгновенных обязательств, а ликвидными активами — текущих обязательств. 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 бенефициара. Вместе с тем НКР отмечает сохраняющуюся сложную структуру владения основным акционером банка, 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 экономических спадов в прошлом без потерь для бизнеса. Действующая стратегия направлена на сохранение преимущественного корпоративного характера бизнеса. 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 а-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

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; отмечается высокая доля средств средства системообразующих государственных компаний в обязательствах. По мнению НКР, 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 подтверждён 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 одновременное значительное усиление диверсификации бизнеса, увеличение запаса капитала и уменьшение склонности к риску.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное сокращение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, сохранение низкого уровня рентабельности, 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 банкам](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#) и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). 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.

© 2022 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](#).