

# НКР подтвердило кредитный рейтинг АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» на уровне ВВ.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bb+
Рег-анализ <sup>2</sup>	-1 уровень
ОСК	bb.ru
Внешнее влияние	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>ВВ.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» (далее – «МФК», «банк») на уровне ВВ.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Бизнес банка по-прежнему характеризуется невысокими рыночными позициями и умеренной концентрацией по сегментам и контрагентам.
- МФК поддерживает адекватный запас капитала и невысокую склонность к риску, при этом сохраняется волатильность показателей рентабельности.
- Для банка характерна концентрированная структура фондирования при комфортной позиции по ликвидности.
- Акционерные риски оцениваются как очень низкие, система управления и стратегического планирования – как удовлетворительные.
- Оценка собственной кредитоспособности (ОСК) банка понижена на 1 ступень с учётом консолидации саниремого банка.

## Информация о рейтингуемом лице

АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» (лицензия Банка России №2618) – средний по размеру частный банк, специализирующийся на вложениях в ценные бумаги (преимущественно облигации Минфина РФ), а также на корпоративном кредитовании и обслуживании премиальных клиентов. С 2015 года осуществляет финансовое оздоровление Таврический Банк (АО).

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

#### Слабые рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена небольшим масштабом бизнеса банка: на 01.02.2024 г. МФК занимал 78-е место по активам и 95-е — по капиталу. Значительный объем активных операций приходится на вложения в ценные бумаги, при этом величина портфеля будет снижаться по мере погашения существующих выпусков облигаций. Банк не занимает значимых позиций в корпоративном кредитовании и не планирует развивать это направление. В связи с этим НКР ожидает некоторого ухудшения оценки рыночных позиций МФК в среднесрочной перспективе, что, тем не менее, не окажет влияния на уровень кредитного рейтинга.

НКР отмечает, что оценка рыночных позиций и всех финансовых показателей осуществлена на индивидуальной основе, влияние санируемого банка учтено в модификаторе к БОСК.

#### Умеренные риски концентрации

МФК характеризуется приемлемой концентрацией на крупнейших контрагентах без ярко выраженной концентрации кредитного портфеля на отраслях, при этом операционный доход в достаточной степени диверсифицирован. Оценку продолжает ограничивать невысокая диверсификация активов в связи с преобладанием в них портфеля ценных бумаг.

НКР ожидает сохранения оценки рисков концентрации в среднесрочной перспективе.

#### Адекватный запас капитала, низкая склонность к риску, невысокая рентабельность

В 2023 году для банка отмечалась некоторая волатильность нормативов достаточности капитала. Это обусловлено сохраняющейся подверженностью валютному риску, что отражается

на динамике финансового результата МФК и величине подверженных рискам активов. Вместе с тем банк существенно улучшил нормативы: на 01.02.2024 г. Н1.0 составил 14,4%, Н1.1 — 9,7%, Н1.2 — 13,6%. Одновременно с этим корректировка резервов, проведенная НКР по итогам анализа 30 крупнейших риск-позиций, не оказывает заметного влияния на запас капитала.

Склонность банка к риску продолжает оцениваться как невысокая, учитывая высокое качество портфеля ценных бумаг (все эмитенты с рейтингами категории А и выше), а также преобладание в кредитном портфеле заёмщиков с оценками собственной кредитоспособности (ОКК) категории BBB и выше.

Банк по итогам 2023 года продемонстрировал небольшое снижение рентабельности капитала (ROE) как по РСБУ, так и по МСФО из-за убытка в IV квартале на фоне отрицательной процентной маржи и увеличения расходов на создание резервов. ROE по РСБУ составила 3,5% против 4,9% годом ранее. С учётом прочего совокупного дохода итоговый финансовый результат банка в 2023 году по РСБУ заметно снизился, а по МСФО был отрицательным. НКР отмечает, что на динамику финансового результата продолжает влиять существенная подверженность МФК рыночному риску в силу высокой доли активов, номинированных в иностранной валюте.

#### Концентрированное фондирование и комфортная позиция по ликвидности

Структура фондирования МФК оценивается удовлетворительно. В структуре обязательств преобладают средства клиентов и сделки прямого РЕПО с Банком России и центральным контрагентом. Средства клиентов примерно в равном соотношении представлены остатками средств юридических и физических лиц. В течение 12 месяцев по 01.02.2024 г. объем ликвидных активов банка сокращался, что к концу этого периода привело к соответствующему снижению уровня покрытия средств крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов в сравнении с 01.02.2023 г.

Средства физических лиц представлены крупными клиентами со значительными остатками на счетах, что обуславливает применение понижающей корректировки к оценке субфактора. Оценку фондирования также ограничивает его умеренно высокая стоимость.

Позиция МФК по ликвидности в целом оценивается как комфортная, учитывая значительный лимит в рамках сделок РЕПО. Отмечается некоторое ухудшение покрытия совокупных обязательств и обязательств до 30 дней ликвидными активами и дополнительной ликвидностью, одновременно с этим сохраняется высокое покрытие онкольных обязательств высоколиквидными активами. Итоговую оценку позиции по ликвидности ограничивает заметный отрицательный разрыв в сроках погашения активов и пассивов на горизонте до 1 года.

#### **Низкие акционерные риски и приемлемое качество управления**

НКР позитивно оценивает репутацию ключевых бенефициаров банка и степень их прозрачности. В оценке акционерных рисков учитываются факты предоставления МФК финансовой поддержки крупнейшим бенефициаром в 2016–2021 годах, что свидетельствует о его заинтересованности в поддержании устойчивости банка. Качество управления оценивается как приемлемое, учитывая специфику бизнеса банка и его стратегические приоритеты. НКР отмечает адекватный уровень организации риск-менеджмента и отсутствие концентрации принятия корпоративных решений. Банк демонстрирует достаточную информационную прозрачность собственной деятельности, вместе с тем в оценке учтена низкая транспарентность на уровне группы (с учётом saniруемого банка). Оценку ограничивает текущий уровень стратегического планирования: действующая стратегия не предполагает роста активных операций. При этом до конца года МФК планирует обновить стратегию и среднесрочные цели.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По итогам реег-анализа НКР применяет отрицательный модификатор в 1 ступень из-за влияния консолидации saniруемого банка, которое приводит к более низким оценкам достаточности капитала, рентабельности и склонности к риску на уровне реег-группы.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb.ru.

#### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую в силу небольшой доли МФК на рынке вкладов населения и отсутствия инфраструктурной значимости.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров. Кредитный рейтинг МФК присвоен на уровне BB.ru.

#### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести заметный рост запаса капитала и рентабельности, укрепление позиции по фондированию и ликвидности, улучшение оценки системы управления, а также снижение влияния со стороны saniруемого банка.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение запаса капитала и рентабельности, в том числе вследствие роста стоимости риска либо отрицательной переоценки ценных бумаг, резкое ухудшение ликвидной позиции, существенное снижение доли крупнейшего бенефициара.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» 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 АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» был впервые опубликован 24.03.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ», 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» 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 АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).