

15 июня 2017

Ведущие аналитики:

Валерий Пивень, заместитель
директора
+7 (495) 139-0493
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Ирина Носова, заместитель
директора
+7 (495) 139-0481
irina.nosova@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» кредитный рейтинг A-(RU), прогноз «Позитивный»

Кредитный рейтинг [ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»](#) (далее — МКБ, Банк) обусловлен умеренно сильной оценкой бизнес-профиля, адекватными позициями по достаточности капитала, слабым риск-профилем и удовлетворительной позицией по ликвидности и фондированию. Банк характеризуется умеренно высоким уровнем кредитоспособности по сравнению с другими кредитными организациями в Российской Федерации, однако банкам с данным уровнем рейтинга присуща некоторая чувствительность к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях в стране.

МКБ — крупный банк, занимающий девятое место по размеру активов (восьмое место среди банковских групп) и восьмое место по величине кредитного портфеля среди кредитных организаций РФ. Деятельность МКБ сконцентрирована в Московском регионе. Контролирующим акционером МКБ является ООО «Концерн «РОССИУМ» (56,8%), единственный бенефициар которого — Роман Авдеев — фактически определяет стратегию развития кредитной организации.

Умеренно сильный бизнес-профиль определяется значимыми конкурентными позициями банка по ключевым направлениям деятельности (в особенности в домашнем регионе), а также оценкой АКРА в отношении качества управления и стратегии развития Банка. Операционный доход МКБ умеренно диверсифицирован, при этом существенная часть операционного дохода формируется за счет кредитов юридическим лицам.

В МКБ выстроена высококачественная система управления. Организационная структура Банка в целом соответствует сложности его бизнеса, исполнительное руководство обладает необходимой профессиональной компетенцией. Из десяти членов наблюдательного совета четверо — независимые директора, а двое — представители миноритариев.

АКРА оценивает качество реализуемой Банком стратегии как среднее. Концентрация деятельности кредитной организации в Московском регионе позволяет поддерживать прибыльность операций и дает доступ к клиентам с относительно высокой платежеспособностью. Банк обладает сильным и узнаваемым брендом, позволяющим ему поддерживать стабильность клиентской базы.

Вместе с тем АКРА ограничивает оценочный уровень качества стратегии из-за высокой зависимости активно-пассивных операций от сделок РЕПО — данная деятельность не может рассматриваться как стабильная и устойчивая в долгосрочной перспективе.

Структура собственности Банка прозрачна. Акции Банка находятся в публичном обращении, что накладывает на него дополнительные обязательства по раскрытию информации и системе корпоративного управления.

Буфер абсорбции убытков обеспечивается адекватным уровнем основного капитала по базельским и регулятивным нормам. Увеличение капитала за счет субординированных еврооблигаций (33,9 млрд руб.) и субординированных бессрочных еврооблигаций (40 млрд руб.) будет способствовать укреплению регулятивного буфера абсорбции убытков при условии умеренного роста активных операций в ближайшие 12–18 месяцев.

Банк оставался прибыльным на протяжении последних лет, его чистая прибыль за 2016 год составила 10,8 млрд руб. Положительный финансовый результат позволяет поддерживать коэффициент усредненной генерации капитала на комфортном уровне (КУГК в размере 120 б. п.). Контролирующий акционер и руководство Банка готовы использовать дополнительные способы повышения капитализации, в том числе через инструменты открытого рынка.

Слабая оценка риск-профиля обусловлена, прежде всего, сравнительно низким качеством кредитного портфеля. Доля потенциально проблемных кредитов высокая (по методологии АКРА, она составила около 15% на 31.03.2017, в том числе NPL90+ на уровне 1,9%). АКРА отмечает, что к проблемной задолженности в том числе отнесены отдельные кредиты связанным сторонам. Дальнейший рост объемов задолженности данных заемщиков может привести к увеличению стоимости риска и к дополнительному давлению на показатели капитализации.

Фактором, ухудшающим оценку АКРА в отношении риск-профиля Банка, также является высокий уровень рыночного риска (117,3% Tier-1 на 31.03.2017).

Агентство отмечает, что увеличение основного капитала Банка во втором квартале 2017 года положительно сказывается на величине ряда риск-метрик, но не оказывает влияния на итоговый уровень кредитного рейтинга.

Риск-менеджмент МКБ обладает значительной независимостью и достаточным уровнем компетенции, что позволяет ему играть важную роль в реализации стратегии Банка. Агентство оценивает качество управления рисками кредитной организации как адекватное.

Удовлетворительная позиция по ликвидности и фондированию. АКРА отмечает, что ситуация с ликвидностью в Банке в значительной мере определяется готовностью группы крупнейших кредиторов пролонгировать размещение средств. По оценке АКРА, по состоянию на 31.03.2017 Банк обладал избытком краткосрочной ликвидности в базовом сценарии (147,4 млрд руб.) и в стрессовом сценарии (0,7%). АКРА не отмечает дисбалансов и на более длительных сроках (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, находится на комфортном уровне 80%). При этом в силу активного использования краткосрочных операций РЕПО Банк обязан осуществлять регулярные крупные выплаты.

Ресурсная база МКБ формируется преимущественно за счет средств юридических лиц. Поскольку в обязательствах банка существует выраженная зависимость от одной группы контрагентов, это снижает оценку профиля фондирования.

Локальная системная значимость. По мнению АКРА, МКБ, являясь важным участником рынка банковских услуг Московского региона, обладает локальной системной значимостью. Банкротство Банка способно вызывать определенные проблемы в финансовом секторе данного региона. В силу этого МКБ получает одну дополнительную ступень поддержки к уровню ОСК.

Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- темпы прироста кредитного портфеля в 2017 году в диапазоне 10–15%;
- стоимость кредитного риска в пределах 4–5%;
- чистая процентная маржа на уровне 3–3,5%;
- достаточность капитала 1-го уровня (H1.2) не ниже 7,5% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Позитивный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев, которое может быть обусловлено устойчивым повышением уровня достаточности капитала Банка.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- стабилизация уровня достаточности основного капитала (Tier-1) выше 12% при сохранении текущего качества портфеля ссудной задолженности;
- снижение уровня концентрации в базе фондирования.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- возобновление агрессивного роста активов при одновременном снижении показателей достаточности собственного капитала;
- ухудшение кредитного качества ссудного портфеля;
- существенный рост объема требований к компаниям отраслей строительства и недвижимости;
- резкое ухудшение позиций по ликвидности.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb+.

Корректировки: системная значимость + 1 ступень.

Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен 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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (13.06.2017).

Кредитный рейтинг был присвоен 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 24.11.2016 №4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», не выявлены.

АКРА не оказывало ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2017

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
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 предоставленной 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 предпринимают 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.