

## АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК» ДО УРОВНЯ A(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКА СУБОРДИНИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ — ДО BBB(RU)

**МИХАИЛ ПОЛУХИН**

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 150  
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

**АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН**

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83  
alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее — Металлинвестбанк, Банк) обусловлено улучшением оценки риск-профиля благодаря стабилизации темпов роста кредитного и гарантийного портфелей при сохранении их приемлемого качества. Кредитный рейтинг Банка также определяется устойчивым бизнес-профилем при сильной позиции по достаточности капитала и адекватной оценке фактора фондирования и ликвидности.

### КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля Металлинвестбанка определяется средней позицией, занимаемой им в настоящее время на банковском рынке России (входит в число 40 крупнейших российских банков по размеру собственного капитала). Головной офис Банка расположен в Москве, три филиала — в Белгороде, Нижнем Новгороде и Перми. Ключевые направления деятельности Банка — кредитование корпоративных и розничных клиентов, факторинг, выдача банковских гарантий, операции с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

Бизнес Металлинвестбанка исторически характеризуется относительно высокой диверсификацией. В структуре операционного дохода преобладают операции по кредитованию корпоративных клиентов, при этом значительные доли приходятся на кредитование физических лиц и финансовых институтов, выдачу гарантий и вложения в ценные бумаги.

Существующая структура собственности прозрачна. Система корпоративного управления соответствует масштабам и направлениям деятельности Металлинвестбанка. Текущая стратегия развития Банка действует до конца 2024 года, она предусматривает органический рост основных показателей деятельности и оценивается Агентством как адекватная. Стратегия Банка на период с 2025 по 2029 год находится на этапе согласования. АКРА не ожидает значимых изменений в приоритетах развития бизнеса Металлинвестбанка.

**Сильная способность капитала к абсорбции убытков.** По базельским стандартам и нормам РСБУ достаточность основного капитала Металлинвестбанка находится на сравнительно высоком уровне (Н1.2 на 01.10.2024 составлял 11,49%). Возможности генерации капитала за счет роста нераспределенной прибыли сохраняют хороший

потенциал. По данным проведенного АКРА стресс-теста, текущий запас капитала позволяет Банку выдержать прирост стоимости риска более чем на 500 б. п. без нарушения регулятивных требований. Вместе с тем на фоне возможного роста стоимости риска и осуществления дивидендных выплат на горизонте ближайших 12 месяцев Агентство не исключает некоторого снижения показателей достаточности капитала Банка.

Показатель чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) находится на уровне, сопоставимом с аналогичным показателем кредитных организаций схожего профиля, при среднем значении CTI (cost-to-income ratio, отношение операционных расходов к операционным доходам) за три года.

**Оценка риск-профиля улучшена** благодаря нормализации динамики наращивания ссудного и гарантийного портфелей в сочетании с отсутствием значимого увеличения доли проблемных требований в их составе. Доля кредитов Стадии 3 немного увеличилась за последние 12 месяцев, однако по-прежнему остается на относительно низком уровне. АКРА отмечает сохранение высокого уровня покрытия резервами кредитов Стадии 3 по итогам девяти месяцев 2024 года. Концентрация портфеля на ссудной задолженности десяти крупнейших групп связанных заемщиков оценивается как умеренная (немногим более 10% совокупного кредитного портфеля). Оценка системы риск-менеджмента сохраняется на удовлетворительном уровне.

Портфель ценных бумаг Металлинвестбанка формирует менее четверти активов Банка, при этом он преимущественно представлен государственными облигациями Российской Федерации и качественными облигациями корпоративных эмитентов. Размер рыночного риска на протяжении 2024 года не превышал пороговых значений, установленных Агентством, и оценивается на комфортном уровне.

**Адекватная позиция по фондированию и ликвидности.** Металлинвестбанк имеет адекватный профиль краткосрочной и долгосрочной ликвидности за счет значительного объема ликвидных средств на балансе, а также дополнительных возможностей по привлечению средств в рамках сделок РЕПО для управления ликвидностью. Концентрация фондирования на крупнейших группах кредиторов и отдельных источниках оценивается как умеренная. При этом в текущем году Агентство отмечает отток средств юридических лиц при притоке средств физических лиц на фоне сложившейся конъюнктуры рынка. При сохранении данной тенденции вероятно возникновение повышенной концентрации на крупнейшем источнике фондирования.

## КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- уровень проблемных кредитов не выше 10% на горизонте 12–18 месяцев.

## ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

**«Стабильный» прогноз** предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

**К позитивному рейтинговому действию может привести:**

- органическое наращивание масштабов деятельности Банка на долгосрочном горизонте при отсутствии негативного влияния прочих рейтинговых факторов.

**К негативному рейтинговому действию могут привести:**

- снижение показателей достаточности основного капитала;

- снижение качества активов (в том числе рост доли проблемных кредитов или условных обязательств кредитного характера);
- ухудшение позиции по ликвидности;
- рост концентрации ресурсной базы на крупнейшем источнике или крупнейших кредиторах;
- существенное ухудшение способности к генерации капитала.

## КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **а**.

Корректировки: отсутствуют.

## РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

**Обоснование кредитного рейтинга.** Указанная ниже эмиссия является субординированным долгом Металлинвестбанка по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг выпуска облигаций, являющихся инструментом дополнительного капитала, устанавливается на три ступени ниже финального рейтинга Металлинвестбанка, который находится на уровне A(RU).

Субординированные процентные облигации ПАО АКБ «Металлинвестбанк», серия C-01 (RU000A103JK8), срок погашения — 27.02.2032, объем эмиссии — 30 млн долл. США, — **BBB(RU)**.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационного выпуска ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A103JK8) были присвоены 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**. При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации**.

Впервые кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационного выпуска ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A103JK8) были опубликованы АКРА 02.02.2018 и 11.10.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также кредитного рейтинга указанного облигационного выпуска ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО АКБ «Металлинвестбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк» по МСФО и отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк», составленной в соответствии с требованиями Банка России. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ПАО АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2024

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2  
[www.acra-ratings.ru](http://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 представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://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](http://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 предпринимаяют 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.