

2 июля 2021

Ведущие аналитики:

Сурен Асатуров, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы
рейтинговой оценки

АКРА понизило кредитный рейтинг АО «МСП Банк» до уровня BVB(RU) и его облигаций (RU000A102HA5) — до уровня BB(RU), статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся»

Понижение кредитного рейтинга [АО «МСП Банк»](#) (далее — МСП Банк, Банк) до уровня BVB(RU) обусловлено отсутствием прогресса в реализации ранее объявленных планов по присоединению МСП Банка к АО «Банк ДОМ.РФ» ([рейтинг АКРА — A+\(RU\), прогноз «Позитивный»](#)) на фоне продолжающегося значительного ухудшения позиции МСП Банка по капиталу. Агентство отмечает, что значительная часть предполагавшихся этапов присоединения (которые должны были быть полностью завершены до 30.06.2021) остается непройденной, что повышает вероятность его существенной задержки или отмены.

В результате АКРА считает вероятным сохранение критической позиции Банка по капиталу на горизонте 12–18 месяцев на фоне ухудшения нормативов достаточности в условиях наблюдающихся отрицательных результатов деятельности. Кроме того, в своем рейтинговом действии Агентство учитывает снижение размера собственных средств ниже величины уставного капитала, зафиксированное по состоянию на 01.06.2021 и сопряженное с дополнительным регуляторным вниманием.

АКРА также больше не учитывает в структуре рейтинга положительную индивидуальную корректировку в части субфактора операционной трансформации.

Присвоение статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» по кредитному рейтингу Банка и выпуска субординированного долга отражает неопределенность относительно дальнейших изменений кредитоспособности Банка на горизонте ближайших трех месяцев. В качестве позитивного сценария АКРА допускает получение помощи от АО «Корпорация «МСП» (далее — поддерживающее лицо, ПЛ, Группа; владеет 100% акций Банка; [рейтинг АКРА — AAA\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)), собственником которого является государство, что может привести к повышению оценки капитализации и наилучшим образом разрешить текущую ситуацию с разницей между значениями собственного и уставного капиталов. Негативный сценарий, напротив, предполагает усугубление ситуации с несоответствием величин собственного и уставного капиталов, дальнейшее снижение показателей капитализации и/или отсутствие внешней поддержки. Агентство также не может исключать кардинально новых планов в отношении изменения конечной структуры собственности МСП Банка в рамках начатых инициатив по реформированию институтов развития.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля МСП Банка (bbb) учитывает специфику и риски его текущей деятельности, которая во многом соответствует мандату института развития. Основным приоритетом является развитие сегмента МСП, которому, по мнению АКРА, присущи высокие кредитные риски, особенно в периоды экономической нестабильности.

Дальнейшее развитие бизнеса и выполнение Банком предписанного мандата будет зависеть от перспектив реабилитации достаточности капитала.

Оценка достаточности капитала снижена с адекватной до критической.

В результате агрессивного (123%) роста кредитного портфеля в период с четвертого квартала 2019 года по первый квартал 2021-го и необходимости создавать резервы под обесценение норматив Н1.2 значительно уменьшился до 8,9% на 01.06.2021. Кроме того, МСП Банк по итогам первого квартала 2021 года зафиксировал убыток в размере 1,14 млрд руб., что является негативным фактором в оценке его способности генерировать прибыль. В сложившихся условиях АКРА полагает, что задержка или отмена присоединения МСП Банка к Банку ДОМ.РФ,

характеризующемуся лучшей капитализацией, или отсутствие иной внешней помощи могут привести к тому, что показатели капитализации МСП Банка будут оставаться уязвимыми на горизонте 12–18 месяцев.

По данным регуляторной отчетности МСП Банка, размер собственных средств кредитной организации на 01.06.2021 снизился до величины ниже размера уставного капитала, что согласно ст. 189.10 п. 6 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», является основанием для осуществления мер по предупреждению банкротства. Такая ситуация обуславливает определенное регуляторное внимание к Банку — согласно закону, в течение 45 дней МСП Банк должен принять меры по устранению возникшей ситуации.

Критическая оценка риск-профиля определяется агрессивным ростом кредитных операций в 2019–2020 годах, а также ростом объема и доли просроченной задолженности в первой половине 2021 года. Кроме того, повышенное давление на качество активов оказывает наличие в портфеле значительного объема кредитов, предполагающих длительные инвестиционные периоды или работу с заемщиками, не имеющими подтвержденной временем способности генерировать выручку. В такой ситуации оценка системы риск-менеджмента Банка остается слабой.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности обусловлена устойчивой ресурсной базой, представленной преимущественно государственными средствами, а также комфортным объемом ликвидных и высоколиквидных активов. Эти факторы позволили МСП Банку продемонстрировать профицит краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА.

Высокая на данный момент степень экстраординарной поддержки со стороны поддерживающего лица обуславливается наличием значительных юридических, репутационных и операционных взаимосвязей между Банком и АО «Корпорация «МСП»» вкуче с относительно материальным размером дочерней организации для Группы. На сегодняшний день Банк продолжает рассматриваться как ее важная составляющая, которая, по мнению АКРА, в силу наличия банковской лицензии, выполняет труднозаменимые для Группы функции по кредитованию субъектов МСП.

Тем не менее готовность поддерживающего лица оказывать поддержку в сложившейся ситуации может стать фактором изменения кредитного рейтинга в будущем.

Ключевые допущения

- сохранение неопределенности в отношении мер по восстановлению капитализации Банка, его дальнейшей деятельности в рамках базовой бизнес-модели и планов по реализации реформы институтов развития.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

Статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» предполагает как возможное повышение, так и понижение рейтинга на краткосрочном горизонте 90 дней.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и подтверждению или повышению кредитного рейтинга могут привести:

- реализация мер, направленных на восстановление показателей капитала;
- изменение структуры собственности с переходом контроля к организации, имеющей большую готовность оказывать поддержку в сравнении с текущими собственниками;
- значительное улучшение качества активов.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и понижению кредитного рейтинга могут привести:

- дальнейшее снижение показателей капитализации, что может еще больше повысить регуляторные риски;
- ослабление бизнес-профиля;
- отсутствие необходимой поддержки со стороны Группы;
- ухудшение позиций по фондированию и/или ликвидности.

Компоненты рейтинга**ОСК:** bb-.**Корректировки:** отсутствуют.**Поддержка:** +4 ступени к ОСК.**Рейтинги выпусков**

Обоснование рейтинга. Приведенная ниже эмиссия является субординированным долгом МСП Банка по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам. В соответствии с методологией АКРА, кредитный рейтинг эмиссии данного типа устанавливается на три ступени ниже финального рейтинга МСП Банка — [BBB\(RU\)](#).

[АО «МСП Банк», серия C01 \(RU000A102HA5\)](#), срок погашения — 03.12.2030, объем эмиссии — 720 млн руб., — **BB(RU), статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся».**

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, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги АО «МСП Банк» и облигационного выпуска АО «МСП Банк» (ISIN RU000A102HA5) были опубликованы АКРА 29.12.2017 и 25.03.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО «МСП Банк» и кредитного рейтинга облигационного выпуска АО «МСП Банк» (ISIN RU000A102HA5) ожидается в течение 90 дней с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных АО «МСП Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности АО «МСП Банк» по МСФО и отчетности АО «МСП Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, АО «МСП Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

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

АКРА оказывало АО «МСП Банк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2021

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.