

29 декабря 2020

Ведущие аналитики:

Михаил Полухин, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0347  
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Ирина Носова, директор  
+7 (495) 139-04-81  
irina.nosova@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА подтвердило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» на уровне А-(RU), прогноз «Стабильный», и выпусков его облигаций — А-(RU)

Кредитный рейтинг [ПАО АКБ «Металлинвестбанк»](#) (далее — Металлинвестбанк, Банк) определяется устойчивым бизнес-профилем при сильной позиции по достаточности капитала и адекватных оценках риск-профиля и фактора фондирования и ликвидности.

**Удовлетворительная оценка бизнес-профиля** Металлинвестбанка определяется ограниченной позицией, занимаемой им в настоящее время на банковском рынке России (64-е место по капиталу среди банков РФ). Головной офис Банка расположен в Москве, пять филиалов — в Белгороде, Выксе, Нижнем Новгороде, Перми, Новосибирске. 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 характеризуется высокой диверсификацией: значение индекса Херфиндаля — Хиршмана составило 0,22. Вместе с тем отмечается концентрация корпоративного портфеля Банка на кредитовании предприятий сферы торговли, в основном в рамках факторинговых операций.

Существующая структура собственности прозрачна. Система корпоративного управления соответствует масштабам и направлениям деятельности Металлинвестбанка. Стратегия его развития до 2025 года предусматривает органический рост основных показателей деятельности и оценивается Агентством как адекватная.

**АКРА отмечает относительно высокую способность капитала к абсорбции убытков** как по нормам РСБУ (значение норматива Н1.2 на 01.10.2020 составило 10,95%), так и по базельским стандартам (капитал первого уровня по МСФО на конец сентября 2020 года составлял 9,4% от объема взвешенных по риску активов). По данным проведенного АКРА стресс-теста, текущий запас капитала позволяет Банку выдержать существенный прирост стоимости риска (более 500 б. п.) без нарушения регулятивных требований. Возможности генерации капитала за счет нераспределенной прибыли оцениваются как умеренные: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК), рассчитанный по МСФО, за последние пять лет составил 110 б. п.

Показатель чистой процентной маржи (net interest margin, NIM) находится на уровне, сопоставимом с аналогичным показателем кредитных организаций схожего профиля (среднее значение за последние три года — около 5%) при среднем значении СТИ (cost-to-income ratio, отношение операционных расходов к операционным доходам) за три года на уровне около 53%. В среднесрочной перспективе данный показатель может незначительно вырасти с учетом планов развития Банка.

**Адекватный риск-профиль** характеризуется удовлетворительной оценкой системы риск-менеджмента и хорошим качеством активов. На 01.10.2020 доля проблемных кредитов, по оценке АКРА, составила 6% совокупного кредитного портфеля и оценивается Агентством как умеренная. Агентством позитивно оценивается уровень покрытия проблемных ссуд резервами. Концентрация портфеля на ссудной задолженности десяти крупнейших групп связанных заемщиков оценивается как умеренная (около 16% совокупного кредитного портфеля). АКРА отмечает повышенный темп наращивания кредитного портфеля за последние 12 месяцев (около 22%) и учитывает риски возможного ухудшения качества активов в 2021 году вследствие роста рисков операционной среды.

В кредитном портфеле отмечается умеренная концентрация на высокорискованных отраслях (около 28% от капитала первого уровня по МСФО). Портфель ценных бумаг Банка (государственные облигации РФ и облигации корпоративных эмитентов) характеризуется высоким качеством.

**Адекватная позиция по фондированию и ликвидности.** Металлинвестбанк имеет профицит по краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА, а также сильный профиль долгосрочной ликвидности. Концентрация фондирования на крупнейших группах кредиторов и отдельных источниках оценивается как умеренная.

## Ключевые допущения

- сохранение имеющейся структуры акционерного контроля;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- стоимость кредитного риска не более 3% 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 наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию может привести:

- органическое наращивание масштабов деятельности Банка на долгосрочном горизонте без ухудшения качества кредитного портфеля и прочих балансовых и внебалансовых активов.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение показателей достаточности капитала;
- снижение качества активов;
- ухудшение позиции по ликвидности;
- ухудшение диверсификации источников фондирования.

**ОСК:** а-.

[Облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-03 \(ISIN RU000A0ZZL05\)](#), срок погашения — 04.09.2023, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **A-(RU)**.

[Облигации биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-П01 \(ISIN RU000A1026W9\)](#), срок погашения — 30.09.2021, объем эмиссии — 2 млрд руб., — **A-(RU)**.

**Обоснование.** Эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Металлинвестбанка. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу Металлинвестбанка — A-(RU).

## Регуляторное раскрытие

Кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и выпусков облигаций ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A0ZZL05, RU000A1026W9) 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 указанным выпускам использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и кредитный рейтинг выпусков облигаций ПАО АКБ «Металлинвестбанк» были опубликованы АКРА 02.02.2018, 10.09.2018 и 08.10.2020 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ

«Металлинвестбанк», а также кредитного рейтинга облигаций ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A0ZZL05, RU000A1026W9) 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 консолидированной отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк» по МСФО и отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк», не выявлены.

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

(C) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[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 предоставленной 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 предпринимая 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.