АКРА

БАНКИ | 19.11.2025

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК» НА УРОВНЕ A(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «НЕГАТИВНЫЙ», И ВЫПУСКА СУБОРДИНИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ BBB(RU)

МИХАИЛ ПОЛУХИН
Директор, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 150
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

СЕРГЕЙ КОРОВИН
Аналитик, группа рейтингов финансовых институтов
+7 (495) 139 04 80, доб. 187
sergey.korovin@acra-ratings.ru

ПРЕСС-РЕЛИЗ

Кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (далее — Металлинвестбанк, Банк) определяется устойчивым бизнес-профилем при сильных оценках достаточности капитала и риск-профиля, а также при адекватной позиции по фондированию и ликвидности. Изменение прогноза на «Негативный» отражает мнение АКРА относительно наблюдаемой тенденции к ухудшению качества кредитного и гарантийного портфелей Банка и возможного дальнейшего роста доли проблемных ссуд.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля Металлинвестбанка определяется средней позицией, занимаемой им в настоящее время на банковском рынке России (входит в число 40 наиболее крупных 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, выдача банковских гарантий, факторинг, операции с ценными бумагами, иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

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

Существующая структура собственности прозрачна. Система корпоративного управления соответствует масштабам и направлениям деятельности Металлинвестбанка. Текущая стратегия развития Банка на период до 2030 года предусматривает органический рост основных показателей деятельности и оценивается Агентством как адекватная.

Сильная способность капитала к абсорбции убытков. Рассчитанная по РСБУ достаточность основного капитала Металлинвестбанка находится на относительно устойчивом уровне (Н1.2 на 01.10.2025 — 11,52%). Оценка возможности генерации капитала за счет нераспределенной прибыли сохраняется на высоком уровне. Однако по итогам первого полугодия текущего года отмечается тенденция к сокращению прибыльности Банка на фоне роста объема формируемых резервов на покрытие возможных потерь. По данным

проведенного АКРА стресс-теста, текущий запас капитала позволяет Банку выдержать прирост стоимости риска более чем на 500 б. п. без нарушения регуляторных требований. Вместе с тем на фоне роста стоимости риска 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 (среднее значение за последние три года — около 5%), при среднем значении CTI (cost-to-income ratio, отношение операционных расходов к операционным доходам) на уровне более 30% за указанный период.

Оценка риск-профиля остается сильной. В соответствии с данными отчетности по МСФО (на 30.06.2025), доля кредитов Стадии 3 в течение последних 12 месяцев продолжила увеличиваться, однако по-прежнему остается на умеренном уровне. При этом, согласно данным отчетности по РСБУ, в течение 2025 года также отмечается постепенное увеличение объема проблемных кредитов и их доли в ссудном портфеле Банка. АКРА продолжает учитывать достаточно высокий уровень покрытия резервами кредитов Стадии 3. 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 около 30% активов Банка, при этом он преимущественно представлен государственными облигациями Российской Федерации, ипотечными облигациями и облигациями корпоративных эмитентов. Размер рыночного риска на протяжении 2025 года не превышал пороговых значений, установленных Агентством, и оценивается на комфортном уровне.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Металлинвестбанк имеет сильный 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. Регуляторные нормативы ликвидности соблюдаются Банком с запасом (значение норматива мгновенной ликвидности (Н2) на 01.10.2025 составило 82%, текущей ликвидности (Н3) — 99%).

Концентрация фондирования на крупнейших группах кредиторов оценивается как умеренная (по состоянию на 01.07.2025 крупнейшая группа — 10%, десять наиболее крупных — 18%). Концентрация фондирования на отдельных источниках оценивается как повышенная. Агентство отмечает сохранение тенденции к росту доли средств физических лиц в обязательствах Банка (около 63%).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Негативный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- рост доли проблемных кредитов в ссудном портфеле Банка;
- ухудшение качества условных обязательств кредитного характера;

- ухудшение способности к генерации капитала;
- снижение показателей достаточности капитала;
- ухудшение позиции по ликвидности.

К позитивному рейтинговому действию может привести:

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

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

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 С-01 (RU000A103JK8), срок погашения — 27.02.2032, объем эмиссии — 30 млн долл. США, — **BBB(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и выпуску ПАО АКБ «Металлинвестбанк» были присвоены на основе следующих методологий: Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации для расчета ОСК и определения кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» по национальной шкале для Российской Федерации и прогноза по нему; Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации для определения кредитного рейтинга облигационного выпуска по национальной шкале для Российской Федерации; Основные понятия, используемые Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности, для обеспечения системного применения методологий АКРА, а также моделей и ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса документов.

Впервые кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлинвестбанк» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации был опубликован АКРА 02.02.2018. Впервые кредитный рейтинг выпуска (RU000A103JK8) по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации был опубликован 11.10.2021.

Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также кредитного рейтинга выпуска ПАО АКБ «Металлинвестбанк» ожидается в течение одного года.

Кредитные рейтинги присвоены на основании данных, предоставленных ПАО АКБ «Металлинвестбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием бухгалтерской (финансовой)

отчетности ПАО АКБ «Металлинвестбанк», составленной в соответствии со стандартом МСФО на 30.06.2025, а также 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 в течение года, предшествующего рейтинговому действию.

Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

Полное наименование объекта рейтинга	АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК» (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	ИНН: 7709138570
Вид объекта рейтинга	Кредитная организация
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций	2440
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация
Полное наименование объекта рейтинга	Облигации, ПАО АКБ «Металлинвестбанк», Субординированный долг (дополнительный капитал) серии: С-01, ISIN: RU000A103JK8, гос. рег. номер: 40202440B
Вид объекта рейтинга	Облигации
Страна регистрации объекта рейтинга в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация
Полное наименование рейтингуемого лица	АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНК» (ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
Идентификационный номер налогоплательщика рейтингуемого лица	ИНН: 7709138570
Страна регистрации рейтингуемого лица в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира	Российская Федерация
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной	2440

регистрации кредитных организаций

Ссылка на пресс-релиз https://www.acra-ratings.ru/press-releases/6301/

(C) 2025
Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездниковский пер., д. 1, стр. 2
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.

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.