

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО КБ «МОДУЛЬБАНК» НА УРОВНЕ ВВ-(RU), ПРОГНОЗ «ПОЗИТИВНЫЙ»

СВЕТЛАНА КОЛОМЫТОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.kolomytova@acra-ratings.ru

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Заместитель директора, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АО КБ «Модульбанк» (далее — Модульбанк, Банк) обусловлен ограниченной оценкой бизнес-профиля, удовлетворительным риск-профилем, слабой оценкой достаточности капитала при адекватной позиции по ликвидности и фондированию.

«Позитивный» прогноз отражает ожидания АКРА в отношении возможного улучшения оценки достаточности капитала в результате стабильного поддержания показателя левереджа на адекватном уровне при повышении способности Банка к собственной генерации капитала.

Модульбанк — небольшой по размеру активов банк, входящий в топ-150 российских банков и специализирующийся на обслуживании субъектов малого и микропредпринимательства на базе собственной онлайн-платформы.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Ограниченная оценка бизнес-профиля (bb) отражает невысокую долю Банка на российском банковском рынке при заметных позициях в сегменте обслуживания малого бизнеса. Модульбанк продолжает демонстрировать хороший темп проникновения в клиентские сегменты, что способствует привлечению новой пассивной базы и повышает лояльность действующих потребителей по продуктам Банка.

Стратегия Модульбанка предполагает дальнейший рост бизнеса по ключевым направлениям комплексного обслуживания субъектов малого и микропредпринимательства (открытие и ведение счетов, эквайринг, бухгалтерия, кредитование, лизинг), а также расширение комплекса услуг для продавцов на маркетплейсах и сервисов для кофеен. Банк продолжает сохранять активность в обслуживании платежей участников ВЭД и операциях с иностранной валютой. Все перечисленное позволяет в достаточной степени диверсифицировать и наращивать операционный доход.

Слабая оценка достаточности капитала обусловлена сохранением невысокого показателя левереджа Банка и планомерным снижением норматива финансового рычага Н1.4 (3,8% на 01.01.2024) на фоне более активного, чем прирост основного капитала, прироста балансовых статей. Вместе с тем стоит отметить укрепление регуляторных нормативов достаточности капитала как по Банку, так и на групповой основе (Н1.2 на 01.03.2024 составил 13,85%) за последние 12 месяцев. По результатам стресс-теста АКРА Банк способен выдерживать умеренный прирост стоимости риска.

Дополнительно, несмотря на высокие показатели прибыли по итогам 2023 года, в том числе за счет роста как процентных, так и комиссионных доходов, коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) Модульбанка, рассчитанный за последние пять лет по методологии АКРА, с учетом выплаты дивидендов снизился до отрицательных значений. По мнению Агентства, получение нерегулярных доходов и дивидендная политика, согласно которой основной объем получаемой прибыли выплачивается акционерам, могут продолжать оказывать сдерживающее влияние на оценку достаточности капитала в будущем. При этом рост рентабельности бизнеса может компенсировать данный эффект.

Оценка операционной эффективности отражает снижение уровня среднего СТИ за три года (отношение операционных расходов к операционным доходам), а также высокое значение NIM (чистая процентная маржа) на уровне сопоставимых банков с существенной долей процентных доходов.

Оценка риск-профиля сохранена на удовлетворительном уровне, что отражает, с одной стороны, снижение подверженности кредитному риску за счет сокращения объема гарантийного и кредитного портфелей за последние 12 месяцев, а с другой — рост значимости операционного риска и комплаенс-рисков в связи с расширением клиентской базы и партнеров.

Объем кредитов компаниям и индивидуальным предпринимателям значительно снизился в 2023 году и не превышает 5% активов Банка. Однако, несмотря на снижение ссудного портфеля до минимальных уровней, сохраняется высокий уровень проблемной задолженности, в том числе на фоне раскрытых гарантий. Дополнительно АКРА отмечает повышенную концентрацию на крупнейшей группе заемщиков.

Объем портфеля выданных Банком гарантий на 01.01.2024, несмотря на активную нисходящую динамику на протяжении последних 12 месяцев, превышал размер его капитала почти в два раза, что также сдерживает оценку риск-профиля. Однако Банком принято решение приостановить выдачи новых гарантий, благодаря чему кредитный риск будет снижаться на фоне быстрой амортизации текущего гарантийного портфеля.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. По состоянию на 01.01.2024 Банк был способен выдержать значительный отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА, что обусловлено высоким запасом ликвидных активов на балансе, в том числе размещенных в Банке России (более 35% активов). На более длительных сроках дисбалансы также не фиксируются.

АКРА отмечает характерную для бизнес-модели Банка повышенную концентрацию на привлеченных средствах юридических лиц и индивидуальных предпринимателей. Вместе с тем высокая концентрация фондирования компенсируется низкой долей средств десяти крупнейших кредиторов Банка и уверенным притоком новых клиентов за последние 12 месяцев.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- поддержание процентной маржи на адекватном уровне на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание норматива Н1.2 в диапазоне 9–12% на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое поддержание показателя левереджа Банка на уровне выше 4% при повышении способности к собственной генерации капитала;
- значительное снижение подверженности кредитному и операционному рискам.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение показателя достаточности основного капитала (Н1.2) ниже 9% при неспособности к самостоятельной генерации капитала;
- ухудшение качества ссуд и гарантий при росте величины кредитного и гарантийного портфелей;
- рост вложений в непрофильные для Банка активы.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bb-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Эмиссии в обращении отсутствуют.

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](#).

Впервые кредитный рейтинг АО КБ «Модульбанк» был опубликован АКРА 31.05.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО КБ «Модульбанк» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО КБ «Модульбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО КБ «Модульбанк» по МСФО и отчетности АО КБ «Модульбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 10.04.2023 № 6406-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО КБ «Модульбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

АКРА не оказывало АО КБ «Модульбанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2024

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 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.