

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО АКБ «МЕТАЛЛИНВЕСТБАНК» НА УРОВНЕ A-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ — A-(RU), СУБОРДИНИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ — ВВВ-(RU)

СВЕТЛАНА ГРОМОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

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

АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

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

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля Металлинвестбанка определяется средней позицией, занимаемой им в настоящее время на банковском рынке России (47-е место по капиталу и 46-е — по активам среди банков РФ на 01.11.2021). За последний год Банк существенно укрепил свои позиции на банковском рынке за счет уверенного роста кредитного портфеля. 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 относительно высокой диверсификацией: значение индекса Херфиндаля — Хиршмана составило 0,29 по итогам девяти месяцев 2021 года. Вместе с тем отмечается рост концентрации доходов корпоративного портфеля Банка от кредитования предприятий сферы торговли, в основном в рамках факторинговых операций и проектного строительства.

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.

Сохранение относительно высокой способности капитала к абсорбции убытков.

По нормам РСБУ значение норматива Н1.2 на 01.11.2021 составило 12,03%, тогда как по базельским стандартам капитал первого уровня по МСФО за последние 12 месяцев снизился с 9,4 до 8,6% на конец сентября 2021 года за счет роста 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 108 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 50%. По прогнозам Банка, в среднесрочной перспективе чистая процентная маржа незначительно сократится, учитывая рыночную конъюнктуру и планы Банка по снижению темпов ипотечного кредитования.

Адекватный риск-профиль характеризуется удовлетворительной оценкой системы риск-менеджмента и хорошим качеством активов. Доля проблемных кредитов, по оценке АКРА, за последние 12 месяцев снизилась до 5% совокупного кредитного портфеля на 01.10.2021, что отчасти связано с существенным ростом ссудного портфеля за указанный период. Покрытие резервами кредитов третьей стадии по итогам девяти месяцев 2021 года составляет консервативные 100%. Концентрация портфеля на ссудной задолженности десяти крупнейших групп связанных заемщиков оценивается как умеренная (около 12% совокупного кредитного портфеля). Вместе с тем отмечается повышенная концентрация кредитных рисков на крупнейшей группе из сегмента факторинговых операций Банка. АКРА отмечает сохранение высокого темпа наращивания кредитного портфеля за последние 12 месяцев (около 34%) и дополнительно учитывает этот фактор в оценке.

В кредитном портфеле отмечается умеренная, но растущая концентрация на высокорискованных отраслях (около 59% от капитала первого уровня по МСФО). Портфель ценных бумаг занимает около трети активов Банка, при этом преимущественно представлен государственными облигациями РФ и качественными облигациями корпоративных эмитентов. Размер рыночного риска на протяжении 2021 года демонстрировал повышательную динамику, но к концу года значительно снизился и не оказал негативного влияния на оценку риск-профиля.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Металлинвестбанк имеет профицит по краткосрочной ликвидности как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА (показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) — 33 104 млн руб. и 10,1% соответственно), а также адекватный профиль долгосрочной ликвидности. Дополнительно Банку открыт овердрафт со стороны Банка России на 4 млрд руб. под залог ценных бумаг. Концентрация фондирования на крупнейших группах кредиторов (крупнейшая группа — 12,6%, десять наиболее крупных — 28,6%) и отдельных источниках оценивается как умеренная.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение имеющейся структуры акционерного контроля;
- 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 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 основного капитала до уровня ниже 8% при одновременном ухудшении способности к генерации капитала;
- снижение качества активов (в том числе рост доли проблемных кредитов) при сохранении повышательной динамики наращивания кредитного портфеля;
- объем рыночного риска выше 75% основного капитала;
- ухудшение позиции по ликвидности и рост концентрации ресурсной базы на крупнейших кредиторах.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Металлинвестбанка. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков 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)**.

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

Облигации биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-П02 (RU000A103DH7), срок погашения — 09.07.2022, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **A-(RU)**.

Облигации биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия БО-П03 (RU000A103DJ3), срок погашения — 09.07.2023, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **A-(RU)**.

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, — **BВВ-(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационных выпусков ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A0ZZL05, RU000A103DH7, RU000A103DJ3, 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 кредитных рейтингов указанным выпускам

использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитные рейтинги ПАО АКБ «Металлинвестбанк» и облигационных выпусков ПАО АКБ «Металлинвестбанк» (ISIN RU000A0ZZL05, RU000A103DH7, RU000A103DJ3, RU000A103JK8) были опубликованы АКРА 02.02.2018, 10.09.2018, 12.07.2021, 12.07.2021, 11.10.2021 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также кредитных рейтингов указанных облигационных выпусков 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.

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) 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 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 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.