

<https://raexpert.ru/releases/2019/may22d>

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг Москоммерцбанка на уровне ruB

Москва, 22 мая 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило [рейтинг Москоммерцбанка](#) на уровне ruB. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг кредитоспособности отражает относительно слабые рыночные позиции банка и невысокое качество его активов, слабую оценку достаточности капитала, приемлемую ликвидную позицию, а также консервативную оценку корпоративного управления. При этом агентство отмечает высокую вероятность оказания финансовой поддержки со стороны материнской банковской группы, ядром которой является АО «Народный Банк Казахстана», в случае необходимости. Важность банка для материнской группы обусловлена его значимостью для обслуживания бизнеса группы в России. Это подтверждается оказанием финансовой помощи банку в 2018-2019 гг. (оперативные вливания в капитал, предоставление фондирования) и нашло отражение в умеренном факторе поддержки за собственника.

КБ «Москоммерцбанк» (АО) (рег. номер 3365) специализируется на корпоративном кредитовании и РКО предприятий малого и среднего бизнеса, размещении средств на рынке МБК. Головной офис банка расположен в г. Москве, сеть подразделений представлена филиалами в г. Санкт-Петербурге и Калининграде, а также 5 дополнительными и кредитно-кассовыми офисами. Банк является 100% дочерней структурой АО «Народный Банк Казахстана» (крупнейшего по размеру активов банка Казахстана, имеющего рейтинги от международных рейтинговых агентств, сопоставимые с уровнем ruAA- по шкале «Эксперт РА»). Основными конечными бенефициарами кредитной организации являются супруги Кулибаев Т.О. (44,23%) и Кулибаева Д.Н. (44,23%).

Относительно слабая оценка рыночных позиций обусловлена незначительной долей банка на российском банковском рынке (144-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА» на 01.04.2019) и приемлемой диверсификацией бизнеса по направлениям деятельности (индекс Херфиндаля-Хиршмана составляет 0,37 на 01.01.2019). При этом агентство отмечает высокую долю непрофильных вложений и низкодоходных краткосрочных компонентов в структуре активов. Также в результате присоединения АО «НБК-Банк» в 2018 году отмечается существенный рост корпоративного кредитного портфеля (более 30%), уровень резервирования которого на текущий момент снижен за счет залогового имущества.

Слабая оценка достаточности капитала. Уровень достаточности капитала банка и буфер абсорбции убытков оцениваются как слабые ($H1.1=H1.2=8,6\%$ на 01.04.2019; буфер абсорбции убытков выдерживает полное обесценение около 4% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств без нарушения нормативов). Также агентство ожидает увеличения запаса по капиталу по итогам запланированной до конца 2019 года эмиссии акций на 3 млрд руб. Вместе с тем, способность банка к генерации капитала в

долгосрочном периоде оценивается как слабая (в 2018 г. убыток составил 1,35 млрд рублей, в 1 кв. 2019 г. – 0,46 млрд рублей). Давление на финансовый результат банка в долгосрочной перспективе способны оказать возможные риски доначисления резервов по ссудам, уровень резервирования которых на текущий момент снижен за счет залогового имущества.

Качество активов оценивается как невысокое. Кредитный портфель банка (без учета МБК) формирует около 46% валовых активов и характеризуется низким качеством (на 01.04.2019 доля ссуд III-V категорий качества в совокупном кредитном портфеле составила около 51%, доля просроченной задолженности в кредитах ЮЛ и ИП – 31%, ФЛ – 60%). При этом агентство отмечает, что банк активно использует практику уменьшения фактических РВПС за счет залогового имущества (дельта между расчетными и фактическими РВПС к капиталу стабильно превышала 30% в период с 01.04.2018 по 01.04.2019). Кроме того, для банка характерен высокий уровень иммобилизации капитала (на 01.04.2019 51% капитала иммобилизовано вложениями в имущество, около половины которого приходится на долгосрочные активы, предназначенные для продажи). На ликвидные краткосрочные инструменты с пониженной доходностью (денежные средства, депозиты в Банке России, МБК и НОСТРО-счета) приходится свыше 32% валовых активов. Агентство отмечает высокое кредитное качество контрагентов по размещению средств на НОСТРО-счетах и в МБК (почти 100% приходится на банки, имеющие рейтинг, эквивалентный ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). Вложения в ценные бумаги формируют около 4% валовых активов и характеризуются высоким кредитным качеством.

Приемлемая ликвидная позиция обусловлена наличием значительного запаса балансовой ликвидности (на 01.04.2019 Н2 = 201%, Н3 = 471%; за период с 01.04.2018 по 01.04.2019 среднее покрытие привлеченных средств клиентов высоколиквидными активами составило 33%; ликвидными активами – 91%). При этом ресурсная база характеризуется значительной долей средств материнской группы и связанных с ней кредиторов как основного источника фондирования (44% пассивов на 01.04.2019 с учетом субординированных кредитов, около 22% - без их учета). Также агентство отмечает повышенную волатильность привлеченных средств ЮЛ и ФЛ в отдельные месяцы 2018-2019 гг. (максимальный месячный отток средств ЮЛ за 2пг2018 – 24,5%, ФЛ – 10,3%). Доступность инструментов привлечения дополнительной ликвидности рассматривается как адекватная в силу наличия доступа к внутригрупповым ресурсам.

Уровень корпоративного управления оценивается консервативно по причине недостаточно эффективного риск-менеджмента в прошлом и слабой результативности кредитной политики, обусловленной высоким уровнем NPL, а также значительным объемом уступок прав требования. Агентство обращает внимание на невысокую автономность менеджмента банка в принятии управленческих решений (корпоративные процедуры и ключевые управленческие решения в значительной мере сконцентрированы на материнском банке). Агентство констатирует повышенную чувствительность банка к операционным и регулятивным рискам, связанным с необходимостью мониторинга большого объема расчётных операций клиентов, прежде всего, трансграничных. В рамках завершившегося объединения с АО «НБК-Банк» разработана новая стратегия, согласно которой банк планирует увеличить кредитование корпоративных клиентов, а также развивать другие направления деятельности: транзакционный бизнес, расчетно-кассовые операции и интернет-эквайринг. Тем не менее, учитывая высокую конкуренцию на рынке банковских услуг, реализация утвержденной банком стратегии развития, по мнению агентства, не позволит заметно усилить рыночные позиции банка в перспективе нескольких лет.

На 01.04.2019 размер активов банка по РСБУ составил 18,9 млрд руб., величина собственных средств – 5,7 млрд руб., убыток после налогообложения за I квартал 2019 года – 0,45 млрд руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Кредитный рейтинг КБ «Москоммерцбанк» (АО) был впервые опубликован 31.05.2018. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 31.05.2018.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 12.04.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, КБ «Москоммерцбанк» (АО), а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, КБ «Москоммерцбанк» (АО) принимал участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало КБ «Москоммерцбанк» (АО) дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

