



Рейтинговое агентство «Эксперт РА»  
ул. Николоямская, дом 13, стр. 2  
тел.: +7 (495) 225-34-44  
raexpert.ru

## «Эксперт РА» понизил рейтинг МОСКОМБАНКа до уровня ruBB-

Москва, 28 декабря 2018 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» понизило рейтинг кредитоспособности **МОСКОМБАНКа** до уровня ruBB-. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruBB со стабильным прогнозом.

Понижение рейтинга связано с пересмотром оценки стратегических перспектив банка в условиях крайне высокой доли низкодоходных компонентов и сопутствующим этому отсутствием потенциала для укрепления конкурентных позиций на банковском рынке в нынешних экономических условиях. Кроме того, негативно на рейтинговой оценке отразилось снижение качества кредитного портфеля. Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен слабой оценкой рыночных позиций, сильной позицией по капиталу, адекватными оценками рентабельности и ликвидности, удовлетворительным качеством активов, а также консервативной оценкой качества бизнес-процессов.

АО «МОСКОМБАНК» (г. Москва, рег. номер 3172) специализируется на размещении средств на рынке МБК, расчетно-кассовом обслуживании и кредитовании ЮЛ, операциях на срочном рынке. Банк представлен только головным офисом в г. Москве, сеть подразделений отсутствует. На 01.11.2018 банк занимает 281-е место по размеру активов и 243-е место по величине капитала в ранкингах «Эксперт РА». Акционерами банка являются Л.В. Чеканов (26,7%), А.В. Алютин (38,3%), В.Н. Малов (22,5%), Ю.Ю. Караваев (12,3%) и акционеры-миноритарии (0,2%).

Слабая оценка рыночных позиций обусловлена незначительными масштабами бизнеса банка и крайне узкой клиентской базой в сегменте кредитования ЮЛ и ФЛ (21 заемщик-ЮЛ и 64 заемщика-ФЛ на 01.10.2018) при сокращении кредитного портфеля (за период с 01.11.2017 по 01.11.2018 ссудная задолженность заемщиков ЮЛ, ИП и ФЛ сократилась на 21%). Как следствие, для банка характерна высокая концентрация активов (на 01.10.2018 индекс Херфиндала-Хиршмана по направлениям деятельности составляет 0,75), обусловленная значительными объемами вложений в ликвидные краткосрочные инструменты с пониженной доходностью (в частности, депозит в Банке России, МБК и НОСТРО-счета).

Сильная позиция по капиталу при адекватной рентабельности. Банк демонстрирует высокие показатели достаточности собственных средств (на 01.11.2018 Н1.0=57%, Н1.1=Н1.2=53%), при этом буфер абсорбции убытков позволяет банку выдержать полное обесценение около 83% базы подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств без нарушения нормативов. Бизнес банка характеризуется приемлемыми показателями рентабельности деятельности (ROE по прибыли после налогообложения, согласно РСБУ, за период с 01.10.2017 по 01.10.2018 составила 7%) в сочетании с высоким уровнем покрытия расходов на обеспечение деятельности чистыми процентными и комиссионными доходами (164% за III квартал 2018 года), что обусловлено в т.ч. проведением банком мероприятий по сокращению операционных расходов.

Приемлемое качество активов. Порядка 66% валовых активов банка на 01.11.2018 размещено на корсчете и депозитах в Банке России, еще 14% - приходится МБК и НОСТРО-счета (порядка 44% данных средств размещено в банках с рейтингами на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). Кредитный портфель банка (13% валовых активов) представлен в основном кредитами ЮЛ и характеризуется высокой долей ссуд III-V категорий качества (порядка 78% на 01.11.2018 против 31% на 01.11.2017) и пролонгаций (доля пролонгированных ссуд в портфеле ссуд ЮЛ, ИП и ФЛ составила 33% на 01.10.2018). Отраслевая диверсификация портфеля кредитов ЮЛ и ИП оценивается агентством как низкая (на крупнейшую отрасль – операции с недвижимым имуществом – приходится 36% кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.11.2018). Вместе с тем, агентство отмечает приемлемые показатели обеспеченности ссудного портфеля (покрытие ссудного портфеля ЮЛ, ИП и ФЛ обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий – более 200%; залогом недвижимого имущества обеспечено более 80% задолженности; доля необеспеченных ссуд составляет всего 6% на 01.11.2018). Текущая структура активов банка обуславливает низкий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска (на 01.11.2018 крупные кредитные риски к нетто-активам составили 7%).

Адекватная ликвидная позиция определяется высоким запасом балансовой ликвидности: благодаря доминированию в структуре активов краткосрочных компонентов на 01.11.2018 норматив Н2 выдерживает досрочный отток 65% привлеченных средств срочностью свыше одного дня, норматив Н3 выдерживает досрочный отток всех привлеченных средств срочностью свыше одного месяца. Однако агентство отмечает, что ресурсная база банка в значительной степени сконцентрирована на крупнейших кредиторах/группах кредиторов (на 01.11.2018 доля средств 10 крупнейших кредиторов/групп кредиторов в пассивах составила 35%). При этом средняя стоимость фондирования является невысокой (менее 4% по средствам ФЛ и ИП за III квартал 2018 года в годовом выражении; менее 2% по привлеченным средствам ЮЛ соответственно).

Уровень корпоративного управления и бизнес-процессов оцениваются консервативно ввиду недостаточно эффективного размещения активов банка и невысокого качества кредитного портфеля. Действующая стратегия банка на период 2018-2020 гг. (была пересмотрена в сентябре 2018 года) отличается приемлемым уровнем детализации. В то же время, агентство отмечает неопределенность в отношении возможностей банка по реализации стратегических планов, главным образом, по наращиванию доходной базы активов и внебалансовых обязательств, а также повышению операционной эффективности деятельности на фоне снижения маржинальности бизнеса в секторе и роста конкуренции со стороны игроков федерального масштаба. Давление на рейтинг по-прежнему оказывают регулятивные риски, связанные в т.ч. с диспропорциями между оборотами по клиентским счетам и размером бизнеса банка (дебетовые обороты по счету 407 составили 109% активов в среднем за период с 01.11.2017 по 01.11.2018).

На 01.11.2018 размер нетто-активов банка по РСБУ составил около 4 млрд руб., величина собственных средств – 1,2 млрд руб., прибыль после налогообложения за 10 месяцев 2018 года – 93 млн руб.

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

Кредитный рейтинг АО «МОСКОМБАНК» был впервые опубликован 24.02.2012. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 12.04.2018.

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 <http://raexpert.ru/ratings/bankcredit/method> (вступила в силу 10.04.2018).

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, АО «МОСКОМБАНК», 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, АО «МОСКОМБАНК» принимало 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 АО «МОСКОМБАНК» 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 отчётности и иных данных и не несёт ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несёт 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](http://www.raexpert.ru).