

НКР присвоило АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» кредитный рейтинг А-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	А-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (далее — «Еврофинанс Моснарбанк», «банк») кредитный рейтинг А-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Для «Еврофинанс Моснарбанка» свойственны ограниченные масштабы и умеренная диверсификация бизнеса.
- Агентство учитывает в оценке высокую достаточность капитала и низкую склонность к риску.
- Для банка характерны невысокие показатели рентабельности, НКР не ожидает их значительного изменения в среднесрочной перспективе.
- Банк поддерживает приемлемую концентрацию фондирования и адекватную ликвидную позицию.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, качество системы управления — как удовлетворительное.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны контролирующего акционера оценена как умеренно высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 3 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка.

Информация о рейтингуемом лице

АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (лицензия Банка России 2402) — средний по размеру банк, специализируется на обслуживании корпоративных клиентов, предоставлении им банковских гарантий и операциях с ценными бумагами. Значительную долю бизнеса занимают услуги корпоративным клиентам в сфере внешнеэкономической деятельности, в том числе на территории Венесуэлы.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Невысокие рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена небольшим размером бизнеса и низкой долей банка в совокупных активах и капитале банковской системы. На 01.10.2023 г. «Еврофинанс Моснарбанк» занимал 101-е место по активам среди всех российских банков.

Обновлённая после смены контролирующего акционера в 2022 году стратегия банка предполагает трансформацию его бизнеса, усиление интеграции в операции контролирующего акционера и его группы. В частности, вырастет роль банка в проведении расчётных операций (в том числе внешнеэкономических) для предприятий группы и предоставлении им цифровых услуг.

В июне текущего года Банк России включил «Еврофинанс Моснарбанк» в реестр операторов информационных систем (ОИС), в которых осуществляется выпуск цифровых финансовых активов (ЦФА) и который к началу ноября насчитывал 10 операторов.

НКР не ожидает существенных изменений рыночных позиций банка в среднесрочной перспективе: влияние обновлённой стратегии на финансовые результаты и рыночные позиции можно будет оценить только спустя продолжительное время.

Умеренная концентрация бизнеса

Агентство оценивает отраслевую диверсификацию бизнеса банка как высокую, по активам и доходам — как умеренно высокую. Структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от кредитов крупным корпоративным клиентам, межбанковских кредитов, облигаций, а также поступлений от операций с иностранной валютой и комиссионных доходов от выдачи гарантий.

Вместе тем НКР отмечает высокую концентрацию бизнеса на контрагентах, в частности на крупнейшей риск-позиции. В кредитном портфеле преобладают крупные корпоративные клиенты,

при этом сумма крупнейших риск-позиций оценивается как невысокая. Кроме того, НКР учитывает в оценке умеренную концентрацию активов на связанных сторонах.

Высокая достаточность капитала, низкая склонность к риску и невысокая рентабельность

Банк поддерживает существенный запас капитала. На 01.10.2023 г. норматив Н1.0 составил 26,3%, Н1.1 и Н1.2 — по 24,6%, что значительно превышает регулятивные минимумы с учётом надбавок. НКР ожидает снижения нормативов достаточности в долгосрочной перспективе по мере роста масштабов бизнеса банка, при этом они останутся на высоком уровне.

Рентабельность капитала по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2023 г., составила 6,1%, что превышает как показатели за аналогичный период прошлого года, так и значение рентабельности по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г. Существенные доходы от операций с иностранной валютой в III квартале положительно сказались на прибыли. Вместе с тем давление на рентабельность на протяжении всех 12 месяцев, завершившихся 30.09.2023 г., окazyвало создание резервов на возможные потери. НКР ожидает сохранения рентабельности «Еврофинанс Моснарбанка» на невысоком уровне в среднесрочной перспективе.

Низкая склонность к риску обусловлена высоким качеством кредитного портфеля банка — средняя оценка кредитного качества топ-30 риск-позиций, по мнению НКР, соответствует уровню А. Оценку ограничивает просроченная задолженность, которая представлена в основном дефолтными облигациями двух юридических лиц — нерезидентов, при этом как тело долга, так и купонные доходы по ним полностью зарезервированы.

Приемлемая концентрация фондирования и адекватная ликвидная позиция

Структура фондирования банка характеризуется довольно высоким уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы кредиторов, но большая часть таких средств

имеет признаки исторической стабильности, что минимизирует риски их оттока.

Без учёта средств этой группы запас ликвидных активов банка значительно превышает объём средств крупнейшего кредитора и совокупный объём средств 10 крупнейших кредиторов.

Средства физических лиц составляют незначительную долю обязательств банка, однако среди них отмечается умеренно высокая доля крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Агентство оценивает отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и покрытие текущих обязательств ликвидными активами как высокое, а отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования за тот же период – как умеренное.

НКР учитывает возможность использования в качестве дополнительной ликвидности портфеля ценных бумаг высокого кредитного качества в рамках сделок РЕПО.

Низкие акционерные риски и удовлетворительное качество управления

С 2022 года «Еврофинанс Моснарбанк» интегрирован в структуру управления контролирующего акционера. НКР оценивает систему управления и качество менеджмента банка как удовлетворительные и соответствующие масштабам и специфике бизнеса. Отмечается существенное влияние контролирующего акционера на принимаемые управленческие решения.

Агентство положительно оценивает обновлённую стратегию банка и планы усилить его роль в деятельности группы, однако отмечает, что их успешная реализация и оценка агентством влияния на операционные результаты возможна только спустя продолжительное время.

НКР рассматривает акционерные риски как низкие, структура собственности прозрачна.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финан-

совое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность предоставления банку экстраординарной поддержки со стороны контролирующего акционера как умеренно высокую. Такая оценка обусловлена высокой кредитоспособностью контролирующего акционера, что позволит банку получить от него значительную прямую финансовую поддержку; высоким качеством контроля банка и механизмов влияния на банк, а также умеренным уровнем прямых негативных финансовых последствий дефолта банка для акционера. По мере успешной реализации стратегии возможно усиление значимости банка для акционера.

Умеренно высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение банку кредитного рейтинга на уровне A-.ru – на три ступени выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести устойчивое улучшение показателей рентабельности и снижение концентрации бизнеса на контрагентах при условии поддержания высоких показателей достаточности капитала.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенный рост склонности к риску, усиление концентрации бизнеса на контрагентах и снижение достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#), [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» зафиксировано не было.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).