НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
119049, г. Москва, Россия, Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО НЕКРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ (ИНВЕСТИЦИОННЫЙ РЕЙТИНГ АКЦИЙ) ПАО «МТС-БАНК» НА УРОВНЕ «★★★★» («ЧЕТЫРЕ ЗВЕЗДЫ»), ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ.

Дата опубликования: 19.01.2026

Тестовый рейтинг по завершению пилотного проекта

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило некредитный рейтинг обыкновенных акций публичному акционерному обществу «МТС Банк» на уровне «★★★★» («четыре звезды»), что означает высокую инвестиционную привлекательность.

Рейтинг на уровне «четыре звезды» предполагает, что текущая рыночная цена акций ниже фундаментально обоснованного значения. В среднесрочной перспективе вероятность роста стоимости актива превышает риски снижения его стоимости.

РЕЗЮМЕ

Согласно оценке, справедливая стоимость акций выше текущей рыночной цены с маржой безопасности порядка 76%.

Рейтинг:	★★★★ («четыре звезды»)
Суб-рейтинг защиты прав инвесторов:	★★★★ («четыре звезды»)
Суб-рейтинг справедливой стоимости:	★★★★ («четыре звезды»)

Цена акции на момент оценки (16.01.2025):	1 375 руб.
Целевой интервал:	1 608 – 1 993 руб.
Справедливая стоимость:	1 801 руб.
Маржа безопасности:	76%

Суб-рейтинг защиты прав инвесторов присвоен на уровне «четыре звезды». В рамках оценки Агентство учитывало отсутствие публичного раскрытия информации о структуре и составе акционеров. ПАО «МТС-Банк» вправе не раскрывать указанную информацию в соответствии с решением Совета директоров Банка России от 9 декабря 2025 года, принятым во исполнение Федерального закона от 14.03.2022 № 55-ФЗ.

Суб-рейтинг справедливой стоимости присвоен на уровне «четыре звезды» ввиду потенциала роста акций ПАО «МТС Банк» на 31% относительно текущей цены до фундаментальной стоимости.

Некредитный рейтинг (далее – Рейтинг) ПАО «МТС-Банк» (далее – Банк, Эмитент) на уровне «четыре звезды» обусловлен:

- устойчивой бизнес-моделью;
- лидирующими позициями в сегменте POS-кредитования;
- высоким уровнем цифровизации;

Page: 1

· высоким уровнем защиты прав инвесторов и следованием лучшим практикам корпоративного управления;

· достаточным уровнем раскрытия информации.

Вместе с тем Агентство выделяет основные риски, характерные для оценки бизнеса Банка, связанные с:

· структурной зависимостью от необеспеченного розничного кредитования;

· необходимостью подтвердить последовательность реализации стратегии по диверсификации бизнес-модели и продемонстрировать рынку способность закрепить достигнутые изменения.

ПАО «МТС-Банк» — один из ведущих цифровых коммерческих банков России, входит в топ-20 кредитных организаций по величине активов. Банк является частью цифровой экосистемы ПАО «МТС». Стратегический фокус Банка направлен на реализацию синергии с ПАО «МТС» и интеграцию финансовых сервисов в продуктовую линейку телеком-оператора, прежде всего в сегментах Daily Banking и транзакционных услуг. Банк предоставляет полный спектр розничных и корпоративных банковских продуктов, включая кредитование, расчетно-кассовое обслуживание, эквайринг, а также инвестиционные и премиальные решения.

Банк был основан в 1993 году под названием Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития», и изначально фокусировался на кредитовании предприятий. Развитие текущего бренда началось со стратегического партнёрства с ПАО «МТС» в 2011 году, которое позволило Банку переориентироваться на массового клиента. Банк был переименован и начал активно развивать цифровой розничный бренд. В соответствии с изменениями в российском законодательстве в 2014 году Банк поменял свою юридическую форму с ОАО на ПАО.

Ключевым событием 2024 года стало успешное IPO на Московской бирже, в ходе которого Банк привлек 11,5 млрд руб., а его рыночная капитализация составила 86,6 млрд руб.

Активы по МСФО на 31.12.2024 года составили 602,5 млрд руб. (на 30.09.2025: 789,1 млрд руб.), капитал — 112,4 млрд руб. (на 30.09.2025: 122,3 млрд руб.).

Сайт Банка в сети Интернет: www.mtsbank.ru/

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

· длительный срок работы на рынке. Банк осуществляет деятельность на российском финансовом рынке более 30 лет, под текущим брендом работает свыше 10 лет. За указанный период Банк прошел этап масштабной трансформации бизнес-профиля, сформировав модель цифрового розничного финтех-банка с развитой технологической платформой и дистанционными каналами обслуживания;

· диверсификация структуры активов. В 2025 году Банк сосредоточился на активном управлении портфелем ценных бумаг, который представлен исключительно высоконадежными облигациями, большая доля которых – ОФЗ (76% портфеля). По итогам 9М25 портфель ценных бумаг увеличился в 3,8 раза — до 296 млрд руб., что обеспечило опережающий вклад в рост баланса: активы Банка за сопоставимый период выросли на 31%, достигнув 789 млрд руб. Наращивание портфеля ценных бумаг поддержало диверсификацию структуры доходов и способствовало стабилизации чистой процентной маржи (NIM) в условиях повышенного уровня процентных ставок;

· сильные рыночные позиции. ПАО «МТС-Банк» входит в топ-25 банков по размеру активов

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

и капитала, сохраняет лидирующие позиции в сегменте POS-кредитования. Банк является одним из ключевых игроков на данном рынке, занимая долю около 15%. При этом присутствие в других розничных сегментах создает потенциал для роста и диверсификации;

· удовлетворительные достаточность капитала и рентабельность, диверсификация фондирования и профиль ликвидности;

· высокий уровень цифровизации как конкурентное преимущество. Интеграция передовых технологий в основные процессы. Интеграция в экосистему ПАО «МТС» (18 млн. клиентов) создает канал для органического роста клиентской базы с низкой стоимостью привлечения и создает преимущества для кросс-продаж банковских продуктов аудитории холдинга. Благодаря этому «пожизненная ценность клиента» растет;

· высокий уровень защиты прав инвесторов и следование лучшим практикам корпоративного управления. Банк демонстрирует сильную финансовую и корпоративную дисциплину, что выражено в соблюдении налогового, корпоративного законодательства и законодательства о рынке ценных бумагах;

· умеренно-высокий уровень раскрытия информации. Банк публикует обширный пул актуальных материалов о своей деятельности в открытом доступе.

Основные риски, характерные для оценки бизнеса Банка:

· наличие в структуре активов 38%-ой доли розничного кредитования. Портфель розничных кредитов Банка преимущественно представлен необеспеченными продуктами – POS-кредиты, нецелевые потребительские кредиты (НЦПК), кредитные карты. Данный сегмент характеризуется повышенным вниманием со стороны регулятора в части требований к уровню долговой нагрузки заемщиков и затрат банковского капитала, а также большей чувствительностью к изменениям макроэкономической конъюнктуры и параметрам денежно-кредитной политики;

· активная стадия диверсификации бизнес-модели Банка. В 2024 году Банк сделал акцент на трансформации структуры активов и расширении портфеля ценных бумаг. В результате доля розничного кредитования в структуре активов снизилась с 56% на конец 2024 года до 38% по итогам 9М25, в то время как доля ценных бумаг увеличилась с 13% до 38% за аналогичный период. По информации представителей Банка, в 2025 году приоритетом также станет развитие корпоративно-инвестиционного блока, что должно способствовать дальнейшему снижению концентрации на сегменте необеспеченного розничного кредитования, росту устойчивости структуры доходов и повышению качества диверсификации источников прибыли. В течение года Банку важно подтвердить последовательность реализации стратегии и продемонстрировать рынку способность закрепить достигнутые изменения в структуре активов и профиле бизнеса.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе Банка:

· реализация заявленных планов Банка;

· сохранение устойчивой рентабельности;

· следование лучшим практикам корпоративного управления и защиты прав инвесторов;

· отсутствие изменений в регуляторной среде, которые могли бы оказать критическое влияние на бизнес-модель Банка;

· стабильность макроэкономической среды.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Будущие события, которые могут оказать негативное влияние на уровень рейтинга:

- отрицательная динамика финансовых показателей;
- нереализация заявленной стратегии;
- потеря рыночных позиций;
- наступление негативных событий репутационного характера.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Полное наименование объекта рейтинга	Публичное акционерное общество «МТС-Банк»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	ПАО «МТС-Банк»
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Некредитная рейтинговая процедура	Присвоение некредитного рейтинга обыкновенных акций (инвестиционного рейтинга акций)
Ведущий рейтинговый эксперт	Сергей Вадимович Гришунин Управляющий директор рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 grishunin@ra-national.ru
Второй рейтинговый эксперт	Ясмин Малек Салем Аналитик рейтингов ESG и нефинансовых компаний рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 salem@ra-national.ru
Дата публикации	19.01.2026

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: https://www.ra-national.ru/.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных

Page: 4

решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
РЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU



Page: 5