

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг РУСНАРБАНКа на уровне ruBBB

Москва, 8 июня 2021 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	3403
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.21	01.04.21
Активы, млн руб.	13 544	13 172
Капитал, млн руб.	3 114	3 352
H1.0, %	13.4	15.3
H1.2, %	10.9	12.6
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	3.0	3.4
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	15.9	20.1
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	1.5	1.7
Доля ключевого источника пассивов, %	28.0	26.7
Доля крупнейшего кредитора, %	16.1	17.2
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	21.2	22.6
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	36.5	39.1

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО КБ "РУСНАРБАНК"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2020	с 01.04.20 по 01.04.21
Чистая прибыль, млн руб.	602	630
ROE, %	20.1	20.1
NIM, %	7.8	8.5

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО КБ "РУСНАРБАНК"

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности **РУСНАРБАНКа** на уровне ruBBB со стабильным прогнозом.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен невысокими рыночными позициями, высокой рентабельностью бизнеса, адекватными достаточностью капитала, качеством активов и гарантийного портфеля, а также комфортной ликвидной позицией и консервативной оценкой уровня корпоративного управления. Позитивно на рейтинговую оценку влияет высокая вероятность оказания поддержки со стороны материнского банка (ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК») в случае необходимости.

АО КБ «РУСНАРБАНК» – банк, специализирующийся на выдаче банковских гарантий и автокредитовании. Головной и дополнительный офисы банка расположены в г. Москве, операционный офис - в г. Белгороде. С 18.05.2020 единственным акционером банка является ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», входящий в список системно значимых кредитных организаций (кредитный рейтинг на уровне ruA от «Эксперт РА»), основным бенефициарным владельцем которого выступает Роман Авдеев (пакет более 50%).

Обоснование рейтинга

Невысокая оценка рыночных позиций. Конкурентные позиции банка на российском банковском рынке оцениваются как ограниченные: по состоянию на 01.04.2021 банк занимал 168-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА». Активная работа банка по предоставлению банковских гарантий и РКО с использованием собственного ПО, позволяющего обеспечивать дистанционное обслуживание клиентов, а также выдача розничных кредитных продуктов через партнерские точки продаж позволяют банку наращивать объемы бизнеса без расширения физического присутствия. Агентство отмечает сохранение адекватной диверсификации бизнеса банка по сегментам (индекс Херфиндаля-Хиршмана по направлениям деятельности составил 0,26 на 01.02.2021), вместе с этим обращая внимание на повышенные темпы роста объема кредитов ФЛ (+118%) и гарантийного портфеля банка (+57%) за период с 01.04.2020 по 01.04.2021.

Адекватная достаточность капитала и высокая рентабельность деятельности. Нормативы достаточности

Ведущий рейтинговый аналитик:

Владимир Тетерин,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Индекс здоровья банковского сектора на 1 апреля 2021 года

Прогноз кредитования малого и среднего бизнеса в России на 2021 год: выжившие

Структура активов на 01.04.21



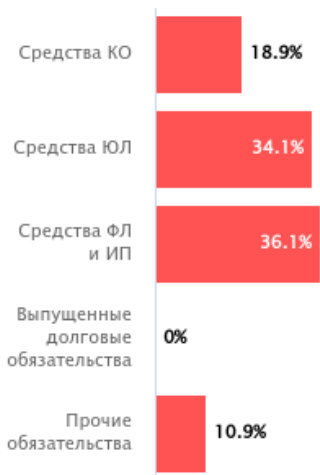
Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО КБ "РУСНАРБАНК"

собственных средств банка находятся на комфортном уровне (на 01.04.2021 $H1.0=15,3\%$; $H1.2=12,6\%$), что обуславливает адекватную устойчивость капитала к реализации кредитных рисков (буфер абсорбции убытков по нормативу $H1.0$ на 01.04.2021 позволял выдержать обесценение до 14,5% подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств). Также отмечается, что в ближайшей перспективе ожидается увеличение величины капитала первого уровня за счет конвертации субординированного долга банка в уставный капитал. Операционная эффективность бизнеса находится на высоком уровне (за период с 01.04.2020 по 01.04.2021 ROE по прибыли после налогообложения по РСБУ составила 20%; CIR=51%), при этом отмечается увеличение уровня чистой процентной маржи с 6,5% до 8,5% на фоне высоких темпов роста розничного кредитования.

Адекватное качество активов. Кредитный портфель банка, формирующий основную часть активов, представлен преимущественно кредитами, выданными физическим лицам (55% валовых активов на 01.04.2021). Розничный кредитный портфель характеризуется низким уровнем просроченной задолженности (1,7% на 01.04.2021, согласно данным отчетности по РСБУ), в структуре ссуд ФЛ преобладают автокредиты (свыше 80% портфеля). Ипотечные кредиты выдаются банком в рамках сотрудничества с ООО «Национальная Фабрика Ипотеки», которому данные кредиты впоследствии переуступаются без права регрессного требования. За период с 01.04.2020 по 01.04.2021 кредитный портфель ЮЛ и ИП сократился вдвое и составил на конец указанного периода около 8% валовых активов банка. Как следствие, доля просроченной задолженности по кредитам ЮЛ увеличился с 9% до 20% (в абсолютном выражении показатель практически не вырос). При этом агентство отмечает существенный рост объема реструктурированной задолженности (с 6% до 15% кредитов ЮЛ, ИП и ФЛ за период с 01.04.2020 по 01.02.2021), обусловленный предоставлением ряду заемщиков банка льготного периода в связи с распространением коронавирусной инфекции. На данный момент руководство банка не ожидает значимого увеличения стоимости риска по реструктурированным кредитам на фоне нестабильной эпидемиологической обстановки. Около 21,5% валовых активов приходится в совокупности на средства в коммерческих банках и Банке России, а также на наличные денежные средства, 7,5% - на ценные бумаги. Кредитное качество основных банков-контрагентов, а также эмитентов ценных бумаг рассматривается как высокое.

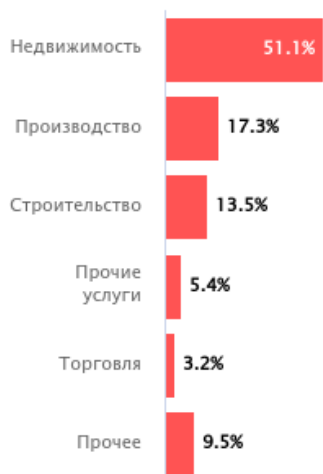
Качество гарантийного портфеля оценивается как адекватное. По состоянию на 01.04.2021 гарантийный портфель банка превышает величину его капитала в 6,8 раз (на 01.04.2020 - 4,9 раза). Уровень выплат по гарантиям оценивается как приемлемый (отношение выплат по выданным гарантиям и поручительствам к совокупному объему выданных гарантий и поручительств за период с 01.04.2020 по 01.04.2021 составило 0,4%). Агентство отмечает высокую концентрацию гарантийного бизнеса на строительной области, на которую, включая строительство дорог, капитальный ремонт и работ по благоустройству территорий, приходится более 90% портфеля на 01.04.2021. Около 87% гарантийного портфеля на 01.04.2021 обеспечены поручительствами, при этом риски существенного давления на капитал банка существенно нивелирует высокий уровень страховой защиты гарантийного портфеля (96% портфеля по состоянию на 01.02.2021 было застраховано в компании с кредитным рейтингом на уровне ruAAA по шкале «Эксперт РА»).

Структура привлеченных средств на 01.04.21



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО КБ «РУСНАРБАНК»

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.02.21



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО КБ «РУСНАРБАНК»

Комфортная ликвидная позиция и профиль фондирования.

Агентство оценивает диверсификацию ресурсной базы по источникам фондирования как высокую. Основными компонентами ресурсной базы банка являются средства ФЛ и ИП (36% привлеченных средств на 01.04.2021) и ЮЛ (34%). Запас балансовой ликвидности обеспечивает адекватный уровень покрытия привлеченных средств (на 01.05.2021 покрытие привлеченных средств ликвидными активами (LAT) составило 39%). При этом отмечается высокая концентрация ресурсной базы на крупнейшей группе кредиторов: на 01.04.2021 доля средств крупнейшей группы кредиторов составила около 17% пассивов. Кроме того, банк располагает доступом к существенным источникам привлечения дополнительной ликвидности под залог ценных бумаг, которые активно использует в своей деятельности в рамках сделок РЕПО.

Консервативная оценка качества корпоративного управления.

Высокая операционная эффективность наряду с адекватным качеством активов и гарантийного портфеля банка позволяет оценить качество корпоративного управления и риск-менеджмента как соответствующее масштабам и направлениям деятельности банка. Банк осуществляет деятельность в соответствии с принятой стратегией развития на 2020-2025 гг., которая направлена на дальнейший рост бизнеса с упором на гарантийный бизнес и сегмент автокредитования. По итогам 2020 года банком не был достигнут целевой ориентир по части розничного кредитования, однако перевыполнение плановых значений по гарантийному направлению и отсутствие значимого роста стоимости риска позволило банку перевыполнить план по финансовому результату на 9%.

Рейтинг АО КБ «РУСНАРБАНК» был присвоен с отступлением от действующей методологии присвоения рейтингов кредитоспособности банкам. Согласно действующей методологии, при присвоении рейтинга кредитоспособности каждый банк, имеющий универсальную лицензию, оценивается по критерию прибыльности в соответствии с МСФО. В связи с вхождением банка в Группу МОСКОВСКОГО КРЕДИТНОГО БАНКА в распоряжении агентства есть только консолидированная отчетность по Группе за 1 полугодие и полный 2020 год (отдельная отчетность банком не составляется), при этом доля активов АО КБ «РУСНАРБАНК» на уровне консолидации незначительна, поэтому, согласно мнению членов рейтингового комитета, консолидированная отчетность для целей присвоения рейтинга кредитоспособности АО КБ «РУСНАРБАНК» использована быть не может в связи с недостаточной репрезентативностью в отношении объекта рейтингования. С учетом перечисленных факторов в рейтинговой модели вес блока «рентабельность по МСФО» был полностью перенесен на блок «рентабельность по РСБУ».

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО КБ «РУСНАРБАНК» был впервые опубликован 26.05.2017. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 23.06.2020.

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 03.06.2021).

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 КБ «РУСНАРБАНК», 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 КБ «РУСНАРБАНК» 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 КБ «РУСНАРБАНК» 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.