

22 мая 2020

Ведущие аналитики:

Валерий Пивень, директор  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

Виктор Антонов, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 221  
victor.antonov@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА повысило кредитный рейтинг ПАО «АКИБАНК» до уровня BB(RU), изменив прогноз на «Стабильный»

Повышение кредитного рейтинга [ПАО «АКИБАНК»](#) (далее — АКИБАНК, Банк) обусловлено улучшением оценки бизнес-профиля до уровня bb. Кредитный рейтинг Банка также характеризуется сильной позицией по достаточности капитала и адекватной позицией по ликвидности и фондированию. Низкая оценка риск-профиля по-прежнему оказывает негативное воздействие на финальный уровень кредитного рейтинга.

Агентство не ожидает существенного изменения ключевых факторов рейтинговой оценки Банка на горизонте 12–18 месяцев, в связи с чем изменяет прогноз на «Стабильный».

ПАО «АКИБАНК» — региональная кредитная организация, специализирующаяся на предоставлении финансовых услуг преимущественно в Республике Татарстан (далее — Татарстан). Основное направление деятельности Банка — кредитование юридических лиц. Кроме того, АКИБАНК активно развивает такое направление, как предоставление банковских гарантий. По состоянию на 01.04.2020 Банк занимал 130-е место по размеру активов и 112-е место по величине ссудного портфеля среди кредитных организаций РФ, а также 3-е место по размеру активов среди банков Татарстана. Центральный офис АКИБАНКа расположен в городе Набережные Челны.

**Агентство улучшает оценку бизнес-профиля Банка до уровня bb** на основе анализа отдельных параметров его развития в сравнении с кредитными организациями со схожей моделью деятельности. При оценке фактора АКРА полагает, что качество управления, консервативная стратегия развития и стабильность клиентской базы АКИБАНКа позволят ему пройти период спада в экономике без существенного снижения финансовой устойчивости и ухудшения качества франшизы. При этом позиции Банка на рынке финансовых услуг Российской Федерации остаются слабыми (по состоянию на 01.04.2020 Банк занимал 122-е место по размеру капитала), а диверсификация операционного дохода — низкой, что объясняется высокой долей процентного дохода от кредитов юридическим лицам (более 52% всей выручки). Кроме того, АКРА отмечает ограниченную прозрачность структуры собственности Банка — существенная доля его акционерного капитала принадлежит компаниям, зарегистрированным на территории Республики Кипр.

**АКРА подтверждает сильную оценку достаточности капитала Банка.** По состоянию на 01.03.2020 значение коэффициента H1.2 составляло 19,54%. Проведенный Агентством стресс-тест показывает, что существующий буфер абсорбции потенциальных убытков позволяет Банку выдержать увеличение стоимости кредитного риска значительно выше 500 б. п. Одновременно способность АКИБАНКа к генерации собственного капитала остается низкой: по итогам 2015–2019 годов значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) составило 32 б. п., что обусловлено слабой эффективностью операционной деятельности. По итогам 2017–2019 годов показатель операционной эффективности (cost to income, CTI) Банка достиг 73% (70% по итогам 2016–2018 годов). При этом Банк показывает высокую маржинальность операций: за период с 2017 по 2019 год чистая процентная маржа (net interest margin, NIM) в среднем составила 6,6%.

**Агентство сохраняет низкую оценку риск-профиля, что связано с ухудшением операционной среды и высокой концентрацией кредитного портфеля.** Общий объем кредитов, отнесенных АКРА к проблемным (кредиты Стадии 3 по МСФО 9), на 31.12.2019 составил 9,3% (на 31.12.2018 — 9%). Покрытие таких кредитов резервами

приближается к 100%. Вместе с тем в портфеле Банка есть ряд ссуд, обслуживание которых зависит от продолжительности карантинных мер, в результате чего общий объем проблемной и потенциально проблемной задолженности достигает 17%. К негативным факторам Агентство также относит высокий уровень концентрации кредитного портфеля. Доля кредитов, предоставленных десяти крупнейшим группам заемщиков, составляет около 42% на 31.12.2019.

Дополнительное давление на оценку риск-профиля оказывает наличие на балансе Банка непрофильных активов (более 15% основного капитала).

Качество прочих активов Банка остается высоким. Качество портфеля условных обязательств также оценивается АКРА как высокое.

**АКРА оценивает позицию Банка по ликвидности и фондированию как адекватную.** При этом позиция АКИБАНКа по ликвидности является сильной, что, в частности, подтверждается значениями коэффициентов показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ): избыток ликвидности 10 млрд руб. в базовом сценарии и 35% — в стрессовом. Избыток ликвидности определяется большим объемом средств на счетах других кредитных организаций (в основном в Банке России). АКРА не отмечает дисбалансов на более длительных сроках (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, превышает 100%).

Агентство считает повышенной концентрацию на источниках фондирования, среди которых на долю физических лиц приходится около 70% всех обязательств. Концентрация ресурсной базы на крупнейших группах кредиторов не создает дополнительных рисков для Банка.

## Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- стабильность системы управления кредитной организацией;
- стоимость кредитного риска в пределах 4%;
- сохранение прибыльности операций;
- достаточность основного капитала Н1.2 на уровне не ниже 12% на горизонте 12 месяцев.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- прохождение периода ограничения деятельности ряда заемщиков без потери их платежеспособности;
- дальнейшее снижение концентрации портфеля ссудных требований;
- сокращение объема непрофильных активов на балансе.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение операционной эффективности (рост СТИ);
- ухудшение позиции Банка по ликвидности;
- рост доли десяти крупнейших групп заемщиков в общем объеме кредитного портфеля;
- рост концентрации ресурсной базы на обязательствах крупнейших групп кредиторов.

## Компоненты рейтинга

**Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** bb.

**Корректировки:** отсутствуют.

## Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных](#)

[понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.](#)

Впервые кредитный рейтинг ПАО «АКИБАНК» был опубликован АКРА 31.05.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО «АКИБАНК», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО «АКИБАНК» по МСФО и отчетности ПАО «АКИБАНК», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «АКИБАНК» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО «АКИБАНК», не выявлены.

АКРА не оказывало ПАО «АКИБАНК» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.