

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО БАНК «ВЕНЕЦ» НА УРОВНЕ В-(RU), ПРОГНОЗ «НЕГАТИВНЫЙ»

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

БАТЧУЛУУН ЛХАГВАА

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

Подтверждение кредитного рейтинга АО Банк «Венец» (далее — Банк «Венец», Банк) отражает базовые ожидания АКРА, что в ближайшие 12–18 месяцев Банк продолжит оперировать, сохраняя текущие показатели капитализации и ликвидности, при этом оставаясь под давлением репутационных рисков, связанных с введением наблюдения в рамках дела о несостоятельности (банкротстве) в отношении ключевого актива одного из собственников (ООО «Завод Трехсосенский», к которому имеются крупные налоговые претензии).

Сохранение «Негативного» прогноза связано с альтернативными базовому негативными сценариями, при которых АКРА видит риски ухудшения позиции по достаточности собственных средств и прибыльности, если Банк не сможет поддерживать достаточность основного капитала устойчиво выше 12% (пограничное значение в соответствии с методологией АКРА) в следующие 12–18 месяцев, а рентабельность деятельности в соответствии с МСФО останется устойчиво негативной в 2021–2022 годах. Среди негативных альтернативных сценариев также закладывается ослабление профиля рисков, если Банк продолжит наращивать позиции в сегменте строительства и недвижимости до уровней, устойчиво превышающих значения основного капитала, или Агентство увидит признаки увеличения доли проблемной задолженности выше 25% или существенного роста аппетита к рыночному риску. Кроме того, «Негативный» прогноз отражает риски реализации наихудшего сценария на горизонте 12–18 месяцев, при котором возможно негативное вмешательство собственников или различных регулирующих органов в деятельность Банка «Венец» на фоне налоговых разбирательств в отношении ключевого актива одного из собственников.

Фактический контроль над Банком осуществляет группа собственников во главе с Рябовым Д. А., которые консолидируют примерно 47% капитала Банка. Сопоставимая доля приходится на Родионову Л. Р. и ее бывшего мужа Родионова М. Ю., доли которых находятся в доверительном управлении у Рябова Д. А. Оставшиеся доли распределены между миноритариями.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Крайне низкая оценка бизнес-профиля (b-) в первую очередь обусловлена все еще действующим наблюдением в рамках дела о несостоятельности (банкротстве) в отношении ООО «Завод Трехсосенский» (основной актив Родионова М. Ю.) ввиду незавершенных споров с налоговой службой. Агентство полагает, что эти разбирательства и процесс урегулирования претензий в конечном итоге могут негативно отразиться на устойчивости бизнеса самого Банка, ослабив его способность привлекать и удерживать клиентов и генерировать стабильный финансовый результат, а также обуславливают повышенное регуляторное внимание и возникновение репутационных рисков.

Банк «Венец» — небольшой региональный финансовый институт, основной деятельностью которого является кредитование юридических лиц в Ульяновской области. По состоянию на 01.08.2021 Банк находился на 227-м месте в банковской системе по величине собственного капитала. Тем не менее, несмотря на скромные рыночные позиции, Агентство отмечает относительно хорошо представленный региональный бренд. В настоящий момент менеджмент рассматривает возможность более активного выхода за пределы Ульяновской области.

Адекватная оценка капитализации и прибыльности подтверждена, хоть и находится под давлением. Сохранение оценки обусловлено ожидаемым Агентством на горизонте ближайших 12–18 месяцев восстановлением норматива Н1.2 выше 12% (11,7% на 01.09.2021) и существенным ростом текущих экстремально низких показателей рентабельности Банка за первые шесть месяцев 2021 года (чистый убыток на средний капитал составил 34% в годовом выражении за указанный период; аннуализированная стоимость риска — 8% от среднего кредитного портфеля). Ожидания АКРА по прибыльности и восстановлению Н1.2 выше 12% обусловлены поддержкой собственников и должны реализоваться до конца 2021 года благодаря запланированным разовым доходам по сделкам от продажи за наличные средства проблемных требований связанным компаниям. Сохранение же Н1.2 выше 12% в перспективе 2022 года будет зависеть от аппетита Банка к риску (включая планы по росту бизнеса и предрасположенность к рыночному риску), который, согласно базовым ожиданиям АКРА, будет умеренным для поддержания адекватной способности абсорбировать убытки.

Дополнительным ограничивающим фактором является невысокий уровень операционной эффективности — коэффициент СТИ за последние три полных года составил 85%. АКРА ожидает сохранения усредненного за три года значения СТИ на уровне выше 75% в ближайшие 12–18 месяцев.

Слабый риск-профиль. Согласно оценкам Агентства, доля потенциально проблемной задолженности составляет порядка 20% совокупного кредитного портфеля. Кроме того, объем кредитов строительной отрасли, которая, по мнению АКРА, сопряжена с дополнительными рисками, на текущий момент сопоставим со значениями основного капитала Банка «Венец». Планируемое менеджментом Банка снижение этого объема на горизонте 12–18 месяцев является важной предпосылкой сохранения текущей оценки профиля рисков.

Высокая концентрация кредитного портфеля Банка на отдельных контрагентах (доля десяти крупнейших заемщиков составляла 43% на 01.07.2021) по-прежнему является серьезным сдерживающим фактором для рейтинга. Дальнейший рост активности Банка «Венец» в направлении долевого инвестирования, который может обусловить повышенную волатильность показателей капитала, также имеет возможность стать поводом для снижения оценки всей секции. Текущий портфель таких бумаг составляет примерно 350 млн руб., при этом связанная с этими вложениями величина рыночного риска, учитываемая в нормативах достаточности капитала, составляет порядка 800 млн руб., что объясняется особенностями его расчета.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Банк «Венец» способен выдержать значительный отток клиентских средств как в рамках базового, так и стрессового сценариев АКРА. Дисбалансов на более длительных сроках также не отмечается.

Согласно ожиданиям Агентства, основным источником фондирования Банка останутся средства физических лиц, доля которых за последние три года варьировалась от 60 до 80% обязательств в зависимости от суммы остатков по счетам юридических лиц. Волатильность последних объясняется периодически меняющимися объемами средств от связанных

компаний. Однако АКРА не считает это критическим фактором риска для фондирования ввиду относительно взвешенной политики Банка «Венец» по управлению ликвидностью. В частности, по оценкам АКРА, ликвидные активы (денежные средства и эквиваленты, а также требования к Банку России и на межбанковском рынке) покрывали порядка 34% средств клиентов по состоянию на середину 2021 года. Аналогичный показатель, исключающий средства от связанных сторон, предполагает покрытие 19% средств клиентов. Указанные показатели, хоть и остаются относительно комфортными, продемонстрировали существенную отрицательную динамику за год, что объясняется волатильностью остатков средств крупнейшей группы вкладчиков, которая связана с Банком.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- согласно базовому сценарию, сохранение непрерывности деятельности Банка «Венец» после окончания судебных разбирательств в отношении ООО «Завод Трехсосенский» и урегулирования налоговых претензий;
- поддержание достаточности основного капитала (Н1.2) на уровне не ниже 12% на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание положительного усредненного за пять лет показателя КУГК в следующие 12–18 месяцев за счет восстановления существенного объема резервов под обесценение, созданных в первой половине 2021 года.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Негативный» прогноз предполагает возможное понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое поддержание проблемной задолженности на уровне ниже 15% кредитного портфеля при одновременной стабилизации доли десяти крупнейших заемщиков на уровне ниже 40%;
- устойчивая тенденция к поддержанию усредненного за три года показателя СТИ ниже 75%;
- отсутствие неопределенности и серьезных негативных последствий для Банка, связанных с налоговым спором ООО «Завод Трехсосенский».

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- негативный усредненный за пять лет КУГК в следующие 12–18 месяцев, в частности, если Банк не сможет восстановить существенный объем созданных за первую половину 2021 года резервов;
- дальнейшее увеличение проблемной задолженности или более агрессивная, чем ожидается, стратегия развития, которая приведет к стабилизации Н1.2 ниже 12%;
- увеличение объема займов, приходящихся на строительный сегмент и сегмент операций с недвижимостью;
- мнение АКРА о росте уязвимости Банка «Венец» к рыночному риску;
- реализация наихудшего сценария, связанного с серьезными последствиями от судебного разбирательства в отношении ООО «Завод Трехсосенский», что

негативно отразится на финансовом состоянии Банка и/или обусловит, по мнению Агентства, критические репутационные и регуляторные риски для него;

- признаки снижения стабильности базы фондирования, что может привести к критическому ухудшению позиции Банка по ликвидности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **b-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

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 АО Банк «Венец» был опубликован АКРА 06.11.2018. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АО Банк «Венец» ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

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

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АО Банк «Венец» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
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.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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 предпринимаяют 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.