

25 марта 2019

Ведущие аналитики:

Александр Рудых, старший аналитик  
+7 (495) 139-0480, доб. 130  
alexander.rudykh@acra-ratings.ru

Василиса Баранова, старший аналитик  
+7 (495) 139-0480, доб. 136  
vasilisa.baranova@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА присвоило ООО МИБ «ДАЛЕНА» кредитный рейтинг **BB+(RU)**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг [ООО МИБ «ДАЛЕНА»](#) (далее — «ДАЛЕНА», Банк) обусловлен умеренно низкой оценкой бизнес-профиля, сильной позицией по достаточности капитала, удовлетворительной оценкой риск-профиля, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

«ДАЛЕНА» — московская кредитная организация с базовой лицензией, специализирующаяся на расчетно-кассовом обслуживании (РКО) корпоративных клиентов. По состоянию на 01.01.2019 Банк занимал 290-е место по величине собственного капитала и 299-е место по величине активов. Контролирующим бенефициаром является Ю. С. Никонов (доля в уставном капитале — 80,1%), остальные доли распределены между бизнес-партнерами и миноритариями.

**Умеренно низкая оценка бизнес-профиля (bb-)** отражает слабую франшизу «ДАЛЕНА» на рынке банковских услуг в сочетании с умеренно высокой диверсификацией операционного дохода (индекс Херфиндаля — Хиршмана по итогам 2018 года составил 0,22) и удовлетворительным качеством управления в контексте российского банковского сектора. Стратегия Банка предполагает умеренный рост и сохранение фокуса на комплексном обслуживании юридических лиц.

**Существенный запас по достаточности капитала сочетается с невысокой операционной эффективностью.** Высокий уровень достаточности основного капитала (норматив Н1.2 на 01.01.2019 — 66,5%) позволяет Банку выдержать существенный рост стоимости кредитного риска (более 500 б. п.). Кроме того, Банк является стабильно прибыльным: значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет равен 398 б. п. При этом АКРА отмечает ограниченную операционную эффективность Банка: отношение операционных расходов к операционным доходам (СТ1) за период с 2016 по 2018 год в среднем составило около 78%.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля** Банка определяется удовлетворительным качеством риск-менеджмента при адекватном качестве требований вне ссудного портфеля. По состоянию на 01.01.2019 активы «ДАЛЕНА» были представлены преимущественно средствами в Банке России (54,8% совокупных активов), а также долговыми ценными бумагами высокого кредитного качества (25,7%). Однако у Банка отмечается повышенная концентрация на десяти крупнейших кредитных рисках (более 70% основного капитала).

Дополнительно АКРА отмечает наличие у Банка повышенного операционного риска, на долю которого, по расчетам Агентства, приходится более 100% основного капитала.

По итогам 2018 года доля кредитного портфеля Банка составляла около 5% его совокупных активов.

**Адекватная оценка фондирования и ликвидности.** По мнению АКРА, позиция Банка по ликвидности является сильной, что, в частности, подтверждается значениями показателя дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ): избыток ликвидности в базовом сценарии — 2,4 млрд руб., в стрессовом — 46,7%. Избыток ликвидности определяется большим объемом высоколиквидных активов (в основном средства в Банке России и долговые ценные бумаги) на балансе «ДАЛЕНА». Дисбалансов на более длительных сроках не отмечается: показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) превышает 100%.

Сдерживающее влияние на оценку фондирования оказывает концентрация на привлеченных средствах от группы кредиторов, связанных с Банком (около 44% его совокупных обязательств).

## Ключевые допущения

- сохранение принятой стратегии и бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- высокие показатели достаточности капитала и ликвидности;
- поддержание высокого качества портфеля ценных бумаг.

## 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:

- улучшение рыночных позиций Банка за счет роста объемов нового бизнеса при адекватном уровне риска по активным операциям;
- снижение зависимости от средств крупнейшей группы кредиторов.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение диверсификации операционного дохода;
- ухудшение позиции по достаточности капитала;
- рост кредитного риска в результате существенного увеличения кредитного портфеля;
- увеличение уровня кредитного риска по требованиям вне ссудного портфеля.

## Компоненты рейтинга

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

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** отсутствует.

## Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

## 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](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ООО МИБ «ДАЛЕНА» впервые. 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 ООО МИБ «ДАЛЕНА», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ООО МИБ «ДАЛЕНА», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ООО МИБ «ДАЛЕНА» принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ООО МИБ «ДАЛЕНА», не выявлены.

АКРА не оказывало ООО МИБ «ДАЛЕНА» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2019

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).

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

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 предпринимают 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.