

5 декабря 2018

АО Банк «Венец»

Ведущие аналитики:

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

Михаил Полухин, заместитель директора
+7 (495) 139-0347
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Компоненты кредитного рейтинга	
Бизнес-профиль	
Первый этап	b
Второй этап	b+
Ключевые факторы риска	
Достаточность капитала	Удовлетворительная (0)
Риск-профиль	Слабый (-1)
Фондирование и ликвидность	Адекватные (0)
ОСК	b
Корректировки	
Системные	0
Индивидуальные	0
Поддержка	
Системная значимость	0
Группа	0
Государство	0
Кредитный рейтинг	В(RU)
Прогноз	«Стабильный»

Краткая информация
о банке

[АО Банк «Венец»](#) (далее — Банк «Венец», Банк) — небольшая кредитная организация, осуществляющая свою деятельность преимущественно в Ульяновской области. К приоритетным направлениям деятельности Банка относится кредитование корпоративных и розничных клиентов. По состоянию на 01.09.2018 Банк занимал 279-е место по величине собственного капитала и 254-е место по величине активов среди банков РФ.

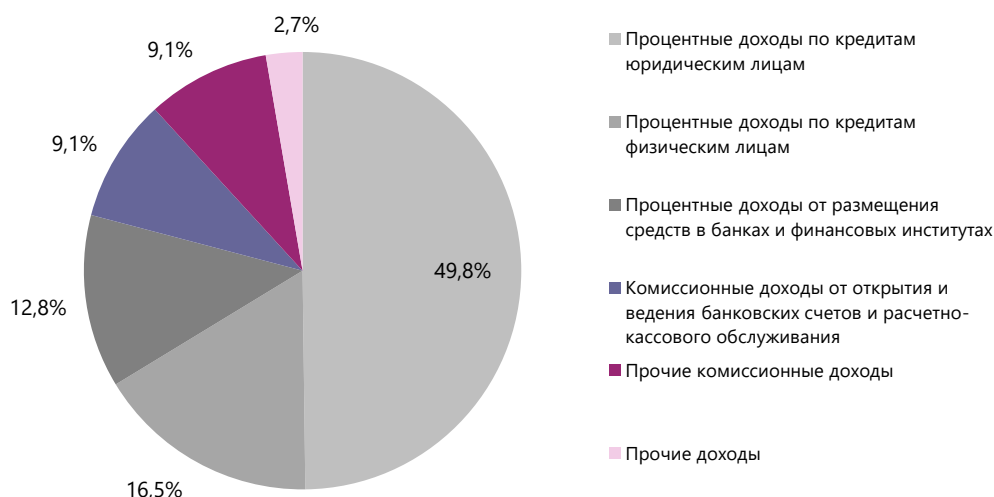
Факторы рейтинговой
оценки**Бизнес-профиль (b+)**

Оценка бизнес-профиля учитывает слабые рыночные позиции Банка в российской банковской системе. Банк «Венец» является локальной кредитной организацией, базирующейся в городе Ульяновске, где обладает узнаваемым брендом. Банк имеет разветвленную сеть отделений и точек продаж (в том числе за счет партнерских офисов с окнами МФЦ «Мои Документы»), обеспечивающую доступ к потенциальной клиентской базе.

Стратегия Банка «Венец» предусматривает точечное расширение географии присутствия (в 2018 году были открыты дополнительный офис в Санкт-Петербурге и представительство в Москве), а также развитие корпоративного и ипотечного кредитования. Кроме того, стратегия Банка предполагает получение лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг в целях дополнительной диверсификации деятельности. По мнению АКРА, поставленные Банком цели являются адекватными и достижимыми.

Диверсификация бизнеса оценивается как относительно низкая. Операционный доход в основном формируется процентными поступлениями от кредитов, выданных клиентам (66% операционных доходов). По расчетам АКРА, индекс Херфиндаля — Хиршмана на 01.07.2018 составил 0,3.

Рисунок 1. Структура операционного дохода Банка «Венец» на 30.06.2018, %



Источник: данные АО Банк «Венец»

Качество управления Банком соответствует среднему уровню среди сопоставимых кредитных организаций.

Структура собственности прозрачна и раскрыта до конечных бенефициаров. Собственниками Банка являются несколько физических лиц. В частности, Д. А. Рябов — владелец группы компаний DARS, специализирующейся преимущественно на строительстве и девелопменте, — оказывает значительное влияние на деятельность кредитной организации.

По мнению Агентства, бизнес-профиль Банка «Венец» выглядит сильнее, чем у кредитных организаций, схожих по основным показателям развития, что повышает оценку данного фактора.

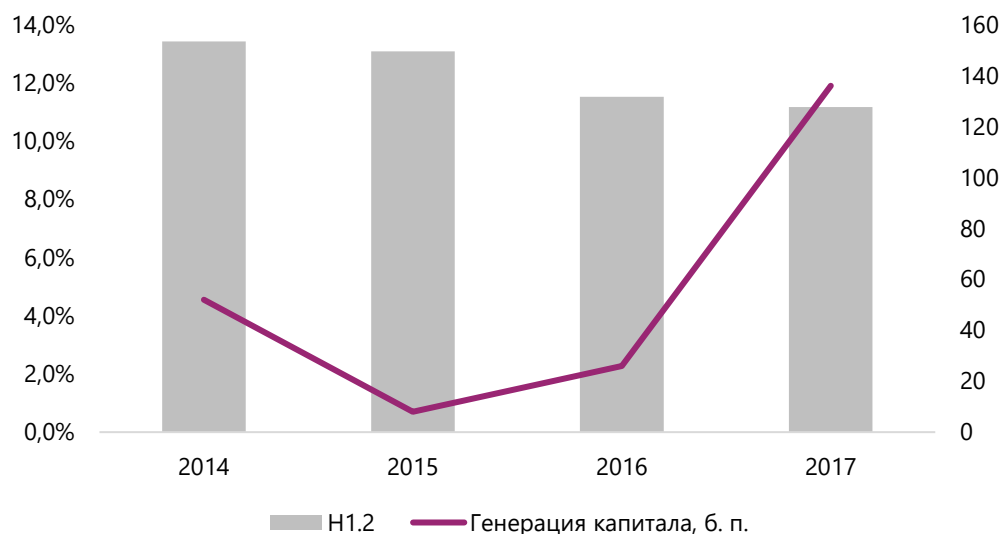
Ключевые факторы риска

Достаточность капитала: удовлетворительная (0)

АКРА оценивает достаточность капитала Банка как удовлетворительную, поскольку Банк поддерживает значительный запас по регуляторным нормативам достаточности капитала (на 01.10.2018 Н1.1 и Н1.2 составили 10,12%, Н1.0 — 16,84%), а также обладает умеренными возможностями по внутренней генерации нового капитала. В период с 2013 по 2017 год коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составил порядка 65 б. п.

Фактором, негативно влияющим на итоговую оценку достаточности капитала, является относительно низкая способность Банка «Венец» абсорбировать непредвиденные убытки. Проведенное по методологии АКРА стресс-тестирование показало, что Банк способен выдержать прирост стоимости риска без нарушения норматива Н1.2 чуть более 200 б. п. Сценарий стресс-тестирования предполагал частичное обесценение ряда непрофильных активов Банка, а также потенциально проблемных кредитов (с вероятностью прекращения обслуживания в течение ближайших 12–18 месяцев).

Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала Банка «Венец» с 2014 по 2017 год



Источник: данные АО Банк «Венец»

Влияние показателей операционной эффективности на оценку позиции по капиталу нейтральное. Усредненный показатель отношения операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI), рассчитанный по МСФО, составил за 2015–2017 годы 67,2%, средняя чистая процентная маржа (net interest margin, NIM) — 9,8%.

Риск-профиль: слабый (-1)

По состоянию на 01.07.2018 доля кредитного портфеля в совокупных активах составила более 68%. Кредитный портфель характеризуется относительно высокой концентрацией на 10 крупнейших заемщиках (37,1% совокупного кредитного портфеля), а также повышенной долей заемщиков из высокорискованных отраслей (114,5% основного капитала).

В первом полугодии 2018 года доля проблемных кредитов на балансе Банка составила 10,9%, в том числе NPL90+ — 3,5%.

Прочие активы в основном представлены высоколиквидными активами, преимущественно средствами в Банке России (более 15% активов).

По состоянию на 01.07.2018 рыночный риск оценивается как относительно низкий (не превышает 7% основного капитала Банка). Отмечается повышенный операционный риск (около 118% основного капитала).

В настоящее время качество системы управления рисками оценивается как удовлетворительное.

Фондирование и ликвидность: адекватные (0)

По состоянию на 01.07.2018 Банк мог выдержать значительный отток клиентских средств как в рамках базового (около 1 млрд руб.), так и стрессового сценариев АКРА (профицит составит 17,5% совокупных обязательств). Это связано с относительно невысокой долей текущих счетов (19,8% клиентских средств) при значительном объеме высоколиквидных активов на балансе Банка (22,9% совокупных активов).

Дисбалансов на более длительных сроках не отмечается. По состоянию на 01.07.2018 показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, превысил 100%.

Дополнительные корректировки

Диверсификация источников фондирования оценивается как умеренная. По состоянию на 01.07.2018 основным источником фондирования Банка являлись средства физических лиц (порядка 80%), что компенсировалось низкой концентрацией на 10 крупнейших группах кредиторов (9,4%).

Системные

АКРА ожидает, что на горизонте 12–18 месяцев ключевые показатели состояния операционной среды, в которой Банк осуществляет свою деятельность, будут стабильными. Это не дает основания для применения негативной системной корректировки в отношении российских банков, в том числе в отношении Банка «Венец».

Индивидуальные

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

Поддержка

Системная значимость

Банк «Венец» не относится к числу системно значимых банков. В связи с этим дополнительная корректировка рейтинга по отношению к оценке собственной кредитоспособности (ОСК) не осуществляется.

Группа

Банк не является частью идентифицируемой группы в терминах [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#), что выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к ОСК.

Государство

АКРА не относит Банк «Венец» к организациям с государственным влиянием.

Ключевые допущения

- сохранение принятой стратегии и бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- стоимость кредитного риска в пределах 5%;
- поддержание достаточности базового капитала (Н1.2) не ниже 9% на горизонте 12–18 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:

- увеличение рентабельности деятельности Банка;
- уменьшение концентрации на 10 крупнейших заемщиках (группах заемщиков);
- снижение концентрации кредитного портфеля на высокорискованных отраслях;
- снижение зависимости от средств физических лиц.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение позиции по достаточности капитала;
- повышение уровня потенциально проблемной задолженности;
- усиление зависимости от средств крупнейших групп кредиторов (вкладчиков).

Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

Рейтинговая история

01.11.2018 — В(RU), прогноз «Стабильный».

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 ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (01.11.2018).

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 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО Банк «Венец» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО Банк «Венец», не выявлены.

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

Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса, тыс. руб.

	2015	2016	2017	6 мес. 2018
Активы	3 991 784	4 522 917	4 990 511	5 252 223
Денежные средства и эквиваленты	255 427	250 245	351 453	301 904
Требования к Банку России и Минфину РФ	835 292	1 314 370	1 230 560	804 262
Обязательные резервы в Банке России	18 439	26 979	30 478	30 888
Требования к банкам и финансовым институтам	86 822	104 254	106 095	97 829
Кредиты и авансы клиентам	2 493 847	2 528 626	2 845 569	3 587 664
Нематериальные активы	3 371	13 550	8 307	8 961
Инвестиционная недвижимость	55 180	62 854	56 621	56 330
Основные средства	232 139	213 976	349 489	349 415
Прочие нефинансовые активы	11 267	8 063	11 939	14 970
Обязательства	3 307 058	3 831 831	4 177 619	4 382 701
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	2 460 559	2 865 231	3 045 008	3 299 897
Средства юридических лиц	434 859	517 611	736 915	680 001
Средства субъектов РФ, внебюджетных фондов и муниципалитетов	5 931	4 950	5 765	7 555
Выпущенные долговые ценные бумаги	100 299	117 481	74 669	63 919
Субординированный долг	260 000	260 000	260 000	260 000
Отложенные налоговые обязательства	30 307	30 693	13 720	27 728
Прочие обязательства	15 103	35 865	41 542	43 601
Собственные средства	684 726	691 086	812 892	869 522
Уставный капитал	508 901	508 901	508 901	515 950
Эмиссионный доход	108 450	108 450	108 450	108 450
Фонд переоценки недвижимости	121 289	122 778	132 442	132 442
Прочие источники формирования капитала	–	–	48 813	48 813
Нераспределенная прибыль	(53 914)	(49 043)	14 286	63 867

Источник: отчетность АО Банк «Венец» по МСФО

Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках, тыс. руб.

	2015	2016	2017	6 мес. 2018
Процентные доходы	635 163	658 152	607 024	282 112
Процентные расходы	(326 463)	(338 987)	(327 303)	(150 819)
Чистые процентные доходы	308 700	319 165	279 721	131 293
Изменение резерва под обесценение	(120 445)	(126 385)	(49 142)	(30 343)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	188 255	192 780	230 579	100 950
Комиссионные доходы	95 840	99 554	99 744	45 041
Комиссионные расходы	(11 889)	(13 551)	(15 958)	(8 193)
Прочие доходы за минусом расходов	10 786	8 447	16 338	77 791
Административные и прочие операционные расходы	(269 723)	(266 985)	(267 076)	(148 162)
Прибыль (убыток) до налогообложения	13 269	20 245	63 627	67 427
Расходы по налогу на прибыль	(10 112)	(8 889)	(298)	(28 294)
Прибыль (убыток) после налогообложения	3 157	11 356	63 329	39 133

Источник: отчетность АО Банк «Венец» по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов

	2015	2016	2017	6 мес. 2018
Достаточность капитала				
H1.2	13,1%	11,5%	11,2%	10,7%
Генерация капитала, б. п.	8	26	136	70
КУГК, б. п.	н. п.	н. п.	н. п.	65
Лeverидж	10,3%	9,5%	9,3%	10,0%
NIM	10,5%	10,4%	8,4%	7,0%
СТI	66,9%	64,5%	70,3%	60,2%
Риск-профиль				
Доля NPL90+ в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	3,5%
Доля проблемной задолженности в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	10,9%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков) в кредитном портфеле	н. п.	н. п.	н. п.	37,1%
Концентрация на высокорискованных отраслях (% от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	114,5%
Концентрация на связанных сторонах (% от основного капитала)	н. п.	н. п.	н. п.	56,4%
Фондирование и ликвидность				
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	н. п.	н. п.	н. п.	80,0%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	н. п.	н. п.	н. п.	0,0%
Средства крупнейшего клиента (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	н. п.	5,6%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО	н. п.	н. п.	н. п.	9,4%

Источник: расчеты АКРА, АО Банк «Венец», Банк России

(С) 2018

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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: 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. 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.