

АКРА ПОВЫСИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АО «БАНК ДОМ.РФ» ДО УРОВНЯ AA-(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «СТАБИЛЬНЫЙ»

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Старший директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93

valeriy.piven@acra-ratings.ru

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 03 47

mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Повышение кредитного рейтинга АО «Банк ДОМ.РФ» (далее — Банк ДОМ.РФ, Банк) связано с улучшением оценки достаточности капитала до сильной, что отражает мнение АКРА о выходе операционной деятельности Банка на устойчивую прибыльность. Кредитный рейтинг Банка также обусловлен адекватной оценкой бизнес-профиля, удовлетворительными оценками риск-профиля, а также фондирования и ликвидности. АКРА отмечает высокую вероятность поддержки Банка со стороны его единственного акционера — АО «ДОМ.РФ» (далее — ДОМ.РФ, Группа, поддерживающее лицо, ПЛ; рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный») — в форме капитала или ликвидности, что отражается в добавлении четырех ступеней к оценке собственной кредитоспособности (ОСК) Банка ДОМ.РФ.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватная оценка бизнес-профиля (bbb) отражает позиции Банка на рынке банковских услуг РФ (на 01.10.2021 Банк входил в топ-20 российских кредитных организаций), а также средний уровень диверсификации операционного дохода (по итогам шести месяцев 2021 года индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,34x) при стабильном росте его объема. Стратегия Банка ДОМ.РФ ориентирована на быстрый рост преимущественно в сфере кредитования строительных проектов и ипотеки, при этом Банк планирует развивать и другие направления обслуживания юридических и физических лиц. Оценка качества корпоративного управления Банка удовлетворительная. Полный акционерный контроль со стороны ПЛ позволяет высоко оценить прозрачность структуры собственности.

Оценка позиции Банка по капиталу улучшена до сильной, что обеспечено изменением результата расчета коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК), который проводился на основе данных за 2019 и 2020 годы, что в свою очередь отражает мнение АКРА о выходе Банка ДОМ.РФ на устойчивую прибыльность операций. По итогам указанного периода значение КУГК составило 120 б. п. Итоги первого полугодия 2021 года (чистая прибыль Банка составила 6,97 млрд руб. против 1,62 млрд руб. годом ранее) позволяют прогнозировать стабильное превышение показателем КУГК уровня 100 б. п. в будущем. Кроме того, Агентство отмечает и сохранение высокого буфера абсорбции непредвиденных убытков. По состоянию на 01.09.2021 значение норматива Н1.2 составляло 18,59%. АКРА считает, что по мере роста бизнеса значение норматива будет снижаться, однако останется на комфортном уровне, чему также будет способствовать докапитализация Банка со стороны ПЛ. Текущий уровень достаточности капитала и стабильная прибыльность операций позволяют Банку выдержать существенный рост кредитных рисков.

Удовлетворительная оценка риск-профиля Банка ДОМ.РФ поддерживается прежде всего относительно высоким качеством кредитного портфеля. По состоянию на 30.06.2021 доля кредитов Стадии 3 без учета кредитов, предоставленных до перехода под контроль поддерживающего лица и обладающих высоким уровнем резервного покрытия, составляет около 2% при уровне концентрации на десяти крупнейших группах заемщиков около 12%. При этом Агентство отмечает, что быстрый рост кредитования строительных компаний (объем которого превысил 150% основного капитала) оказывает негативное влияние на итоговую оценку качества кредитного портфеля. Агрессивные темпы роста также ограничивают оценку риск-профиля. АКРА фиксирует снижение темпов роста ипотечного портфеля Банка в 2021 году, а также отмечает тот факт, что рост проектного финансирования в основном осуществляется в рамках ранее одобренных лимитов.

Удовлетворительная оценка ликвидности и фондирования обусловлена сохраняющейся высокой зависимостью ресурсной базы Банка от средств крупнейших кредиторов, что связано с необходимостью финансировать быстрый рост кредитного портфеля при ограниченных возможностях наращивания пассивов. На 30.06.2021 доля средств десяти крупнейших групп кредиторов превышает 40% обязательств Банка. При этом рост средств на счетах эскроу ведет к снижению доли обязательств перед юридическими лицами в общем объеме фондирования. Оценивая позиции Банка по ликвидности, Агентство отмечает сохранение дисбаланса активов и пассивов по срокам погашения (отчасти это связано с тем, что Банк сфокусирован на выдаче долгосрочных ипотечных кредитов). АКРА оценивает уровень обеспеченности Банка ликвидными активами на горизонте до 90 дней как достаточный. В 2021 году произошло «удлинение» пассивов, привлеченных от отдельных контрагентов, что усилило позиции Банка по краткосрочной ликвидности. При этом учитывая, что существенный объем ресурсной базы Банка ДОМ.РФ формируют средства акционера, АКРА оценивает риск дефицита ликвидности как умеренный.

Высокая степень поддержки Банка со стороны Группы обусловлена значительной важностью Банка для реализации стратегии ее развития. Банк находится под полным контролем Группы (Банк и Группа фактически формируют единую организацию), в результате чего снижение способности Банка продолжать деятельность в полном объеме отразится и на устойчивости ПЛ. Кроме того, Банк функционирует под брендом, однозначно указывающим на связь с Группой, в результате чего дефолт Банка ДОМ.РФ будет ассоциироваться с поддерживающим лицом. Агентство отмечает, что собственные финансовые ресурсы Группы в настоящий момент практически полностью размещены в Банке, а докапитализация Банка, как правило, является частью докапитализации Группы государством. При этом значимость Банка непосредственно для государства может быть оценена как ограниченная.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка ДОМ.РФ на горизонте 12–18 месяцев;
- достаточность основного капитала (Н1.2) выше 15% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение достигнутой способности к устойчивому получению прибыли.

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:

- стабилизация темпов роста кредитного портфеля при сохранении его качества;

- снижение концентрации портфеля на кредитовании строительных компаний;
- повышение сбалансированности активов и пассивов Банка по срокам погашения;
- снижение зависимости от средств крупнейших кредиторов;
- рост системной значимости Банка.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение капитализации Банка при ухудшении способности к генерации капитала;
- снижение качества активов как в результате роста проблемной задолженности, так и на фоне повышения концентрации на крупнейших группах заемщиков;
- снижение покрытия краткосрочных обязательств Банка ликвидными активами;
- снижение способности ПЛ оказывать экстраординарную поддержку Банку ДОМ.РФ в результате быстрого роста масштаба его деятельности.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: **bbb+**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: АКРА полагает, что в случае необходимости поддерживающее лицо сможет предоставить Банку ДОМ.РФ экстраординарную поддержку в виде капитала и/или ликвидности. С учетом поддержки кредитный рейтинг Банка ДОМ.РФ установлен на четыре ступени выше ОСК.

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, Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.](#)

Впервые кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» был опубликован АКРА 13.06.2017. 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 АО «Банк ДОМ.РФ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «Банк ДОМ.РФ» по МСФО и отчетности АО «Банк ДОМ.РФ», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Банк ДОМ.РФ» 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 оказывало АО «Банк ДОМ.РФ» дополнительные услуги. 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 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.