

9 июля 2021

Ведущие аналитики:

Сурен Асатуров, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

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

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) кредитный рейтинг на уровне В+(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АКБ «ФОРА-БАНК»](#) (АО) (далее — ФОРА-Банк, Банк) на уровне В+(RU), прогноз «Стабильный», отражает базовые ожидания АКРА относительно сохранения текущей бизнес-модели Банка в отсутствие ухудшения позиции по капиталу в ближайшие 12–18 месяцев. Кредитный рейтинг обусловлен умеренно низкой оценкой бизнес-профиля, удовлетворительной позицией по достаточности капитала, критической оценкой риск-профиля, а также адекватной оценкой фондирования и ликвидности.

АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) — небольшая по размеру активов организация, работающая в периметре группы компаний «Ташир» и специализирующаяся на обслуживании предприятий малого и среднего бизнеса с акцентом на сектор строительства и операций с недвижимостью, наряду с торговлей и сельским хозяйством. Банк также предоставляет расчетно-кассовые услуги для юридических лиц. По состоянию на 01.06.2021 Банк занимал 87-е место по величине собственного капитала и 89-е — по размеру активов. Согласно раскрываемой Банком информации, его ключевыми конечными бенефициарами выступает группа лиц во главе с Карапетяном С. С. По мнению Агентства, в развитии бизнеса Банк в том числе достаточно активно полагается на связи собственников и главного бенефициара, который также является основным владельцем группы компаний «Ташир».

Умеренно низкая оценка бизнес-профиля (bb) определяется, прежде всего, невысокими рыночными позициями кредитной организации в российском банковском секторе, а также наличием признаков существенной концентрации деятельности на операциях с компаниями, тесно связанными, по мнению АКРА, с бенефициарами Банка. Таким образом, как полагает Агентство, одним из важных факторов развития ФОРА-Банка является использование деловых отношений и связей его основных собственников, во многом способствующих привлечению и удержанию клиентов.

Стратегия Банка предполагает умеренный рост кредитного портфеля ежегодно в среднем на 15–20% с 2021 по 2022 год. АКРА считает, что в дальнейшем ФОРА-Банк продолжит опираться в своей деятельности на относительно устойчивые позиции и наработанную экспертизу в сегментах строительства и операций с недвижимостью, включая сопровождение сделок в интересах своих клиентов в этом сегменте с предоставлением необходимых сопутствующих услуг и банковских продуктов. Кроме того, Банк стабильно генерирует доход от валютных операций для своих клиентов (исторически порядка 20% операционной выручки), что продолжит положительно сказываться на диверсификации деятельности.

АКРА оценивает достаточность капитала Банка как удовлетворительную. На 01.06.2021 Банк поддерживает приемлемый уровень нормативов достаточности капитала (Н1.1 = 8,81%; Н1.2 = 10,11% и Н1.0 = 13,61%). Согласно базовому прогнозу АКРА, запланированная капитальная поддержка от текущих собственников и умеренный годовой рост портфеля позволят сохранить норматив Н1.2 в диапазоне 9,0–9,5% в ближайшие 12–18 месяцев. По оценкам АКРА, такой уровень достаточности капитала позволяет Банку выдержать прирост стоимости риска относительно базового сценария в диапазоне 300–500 б. п. без нарушения норматива Н1.2. Вместе с тем в числе факторов риска АКРА отмечает, что планируемое Банком в 2022 году увеличение капитала (примерно на 450 млн руб.) будет осуществлено в форме постановления на баланс недвижимого имущества.

Деятельность Банка является прибыльной: с учетом корректировок на разовые доходы коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2016 по 2020 составил 48 б. п. Давление на рентабельность на горизонте следующих 12–18 месяцев будет оказывать операционная эффективность: усредненный за последние три года показатель отношения операционных расходов к операционным доходам (cost to income, CTI) составил 68,1%. Агентство ожидает, что данный показатель приблизится к пограничному (по методологии АКРА) уровню в 75%.

Агентство оценивает риск-профиль Банка как критический. АКРА видит у Банка довольно существенный объем позиций с признаками связанности со структурами бенефициаров Банка, что является важным сдерживающим фактором оценки и помимо прочего говорит о критическом уровне концентрации кредитного портфеля. Повышенные риски также обусловлены специализацией Банка на секторе строительства и операций с недвижимостью (примерно 192% основного капитала).

АКРА отмечает планомерное сокращение доли проблемной задолженности Банка, что во многом объясняется цессиями проблемных активов: по данным на конец первого квартала 2021 года, уровень кредитов, отнесенных АКРА к проблемным и потенциально проблемным, составил 11,7% ссудного портфеля. Доля десяти крупнейших групп заемщиков, по данным Банка, превышает 30% кредитного портфеля, тогда как Агентство полагает, что этот показатель может превышать 40%, учитывая мнение АКРА о наличии признаков связанности между отдельными заемщиками. Этот факт свидетельствует о высокой концентрации кредитных рисков.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Банк обладает достаточным запасом ликвидных активов для обслуживания обязательств в течение 90 дней. На 01.04.2021 в базовом сценарии АКРА показатель краткосрочной ликвидности превысил 13 млрд руб., а в стрессовом избыток ликвидности составил 13,1%. Агентство отмечает отсутствие дисбаланса и на более длительных сроках: показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) Банка составляет 73%. Основным источником фондирования служат средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей: их доля в совокупных обязательствах на 01.04.2021 составила 65,5%. За счет преобладания у Банка подобного вида фондирования его ресурсная база остается стабильной в течение многих лет и характеризуется низкой зависимостью от средств крупнейшего вкладчика и топ-10 вкладчиков (2 и 11,7% обязательств соответственно).

Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте ближайших 12–18 месяцев;
- сохранение норматива Н1.2 на уровне выше 9% в следующие 12–18 месяцев, в том числе за счет капитальных вложений от собственников;
- поддержание текущего уровня доходности и операционной эффективности (усредненный за три года CTI — ниже 75%).

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 показателей рентабельности с устойчивым ростом усредненного КУГК за пять лет выше 50 б. п.;
- существенное сокращение кредитования сегмента строительства и операций с недвижимостью наряду с уменьшением объемов кредитов, имеющих признаки связанности.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение и стабилизация норматива Н1.2 на уровне ниже 9% на горизонте 12–18 месяцев вследствие недостаточных или отложенных капитальных вливаний, повышенных кредитных убытков или существенно более высокого, чем ожидается сейчас, роста бизнеса;
- рост усредненного за три года СТИ до уровня выше 75%;
- ослабление бизнес-позиций Банка.

Компоненты рейтинга**ОСК:** b+.**Корректировки:** отсутствуют.**Поддержка:** отсутствует.**Рейтинги выпусков**

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) 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 АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) 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 АКБ «ФОРА-БАНК» (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) по МСФО и отчетности АКБ «ФОРА-БАНК» (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) принимал 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 АКБ «ФОРА-БАНК» (АО) 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 предоставленной 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 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.