

**14 января 2019****Ведущие аналитики:**

Валерий Пивень, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

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

**Ключевые факторы  
рейтинговой оценки****АКРА понизило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» (ранее — АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛ» (ПАО)) до BBB(RU), изменив прогноз на «Стабильный»**

Понижение кредитного рейтинга [АО «Банк ДОМ.РФ»](#) (далее — Банк ДОМ.РФ, Банк) с BBB+(RU) до BBB(RU) отражает негативное изменение оценки АКРА в отношении объема и показателей достаточности основного капитала Банка, учитывающее характер источников проведенной в 2018 году докапитализации, и снижение оценки его риск-профиля в результате роста доли проблемной задолженности в портфеле ссудных требований. Данные изменения произошли после предыдущего рейтингового действия, состоявшегося до публикации пересмотренной годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Банка за 2017 год, подтвержденной аудиторским заключением ООО «Эрнст энд Янг». При этом АКРА отмечает, что Банк находится в процессе операционной трансформации, результаты которой, по мнению Агентства, в перспективе положительно отразятся на оценке собственной кредитоспособности (ОСК).

АКРА отмечает высокую вероятность поддержки Банка со стороны его единственного акционера — АО «ДОМ.РФ» (далее — ДОМ.РФ, поддерживающая организация, ПО; [AAA\(RU\), прогноз «Стабильный»](#)) — в форме капитала или ликвидности.

**Высокая вероятность оказания Банку экстраординарной поддержки со стороны ПО** в значительной мере обуславливает итоговую оценку кредитоспособности Банка. Агентство отмечает, что поддерживающая организация обладает полным акционерным и операционным контролем над деятельностью Банка, банкротство которого может нести значимые репутационные риски для ПО. Вместе с тем АКРА считает, что Банк ДОМ.РФ обладает ограниченной стратегической значимостью для развития ПО в силу ее возможности осуществлять все банковские операции через другие кредитные организации и низкой вероятности потери кредитоспособности в случае дефолта Банка. АКРА отмечает, что планы развития ПО и Банка предусматривают повышение роли последнего для строительной отрасли РФ, что может привести к росту его стратегической значимости.

**Средний уровень оценки бизнес-профиля Банка (bbb-)** отражает, в частности, изменения в его деятельности, произошедшие после смены акционера. Новая стратегия развития Банка предполагает акцент на финансировании строительных проектов и на ипотечном кредитовании. По итогам девяти месяцев 2018 года индекс Херфиндаля — Хиршмана, свидетельствующий о среднем уровне диверсификации операционного дохода Банка, составил 0,26. АКРА отмечает рост качества корпоративного управления, учитывая очень сильное влияние поддерживающей организации на операционную деятельность Банка. Полный акционерный контроль со стороны ПО позволяет высоко оценить прозрачность структуры собственности.

**Критическая оценка достаточности капитала Банка отражает мнение АКРА об изменении объема основного капитала Банка и о структуре его источников при проведенной в 2018 году докапитализации.** В процессе передачи Банка под контроль поддерживающей организации в результате проведения ревизии качества активов и досоздания резервов объем основного капитала Банка существенно снизился. В результате проведенной в 2018 году докапитализации значение норматива Н1.2 превысило 9%. Вместе с тем источниками нового капитала стали не только прямые поступления от ПО (10,9 млрд руб.), но и прибыль, полученная в результате переоценки основных средств (0,39 млрд руб.), признания отложенных налоговых активов (1,3 млрд руб.), восстановления резервов на возможные потери по отдельным кредитам в связи с их погашением (3,2 млрд руб.), а также

восстановления ранее созданных резервов по ряду кредитов (3,8 млрд руб.), произошедшего после изменения плана финансового оздоровления (ПФО). При этом качество данных кредитов не изменилось, необходимый объем резервов будет досоздан в процессе выполнения ПФО до конца 2025 года. Без использования данных источников значение норматива Н1.2 составило бы порядка 6%. Вместе с этим, учитывая существенные изменения бизнес-модели и значимое влияние изменения объема резервирования под обесценение кредитного портфеля на финансовый результат Банка, АКРА нейтрально оценивает его возможности по генерации собственного капитала.

Еще одним фактором, негативно влияющим на итоговую оценку достаточности капитала Банка, является его низкая операционная эффективность в течение последних лет.

Агентство учитывает возможное улучшение позиции Банка по капиталу и его операционной эффективности, в связи с чем применяет положительную индивидуальную корректировку к ОСК.

Оценивая способность Банка преодолевать рост кредитного риска в рамках стрессового сценария, АКРА принимает во внимание возможность предоставления ПО дополнительной поддержки в виде капитала. С учетом этого Агентство не считает фактором повышенного риска возможное досоздание резервов по отдельным проблемным кредитам при условии сохранения текущей структуры собственности и оценивает влияние результатов стресс-теста на оценку позиции Банка по капиталу как нейтральное.

**Снижение оценки риск-профиля Банка с «удовлетворительной» до «критической»** учитывает ухудшение оценки качества его кредитного портфеля с момента предыдущего рейтингового действия и связанное с этим влияние сокращения основного капитала Банка на отдельные параметры риск-профиля. АКРА фиксирует наблюдаемый в 2018 году существенный рост объема кредитов, относимых к 4–5 категории качества по РСБУ, как в абсолютном (с 27,2 млрд руб. на 01.01.2018 до 33,8 млрд руб. на 01.12.2018), так и в относительном (с 13% на 01.01.2018 до 24% на 01.12.2018) выражении. АКРА отмечает, что фактором такого роста в значительной мере явилось изменение оценки качества кредитного портфеля после перехода Банка под контроль ДОМ.РФ. Агентство также отмечает, что сокращение основного капитала привело к росту относительных объемов кредитования высокорискованных отраслей и непрофильных активов, что, по методологии АКРА, является фактором, ухудшающим оценку риск-профиля. Кроме того, Агентство фиксирует рост доли кредитов, выданных для финансирования строительной отрасли, в общем объеме портфеля в 2018 году и ожидает сохранения такой тенденции в рамках реализации существующей стратегии на горизонте 12 месяцев.

**Адекватная позиция по ликвидности и фондированию** обусловлена оценкой позиции по краткосрочной ликвидности, проведенной на основе динамики показателя краткосрочной ликвидности (выше 90 на 01.10.2018), а также сбалансированностью активов и обязательств Банка по срокам погашения. Структура источников фондирования признается Агентством в достаточной мере диверсифицированной. В то же время, АКРА отмечает, что доля средств десяти крупнейших кредиторов/вкладчиков превысила 20% всех обязательств Банка по МСФО на 30.09.2018.

## Ключевые допущения

- сохранение акционерного и операционного контроля со стороны ПО;
- реализация текущей стратегии развития кредитной организации в качестве банка, специализирующегося на финансировании строительства и ипотеки;
- реализация ПФО в формате, утвержденном в ноябре 2018 года.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности сохранение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост показателей/нормативов достаточности основного капитала Банка;
- существенное улучшение показателей операционной эффективности, рост способности кредитной организации к генерации собственного капитала;
- значительное улучшение качества кредитного портфеля;
- снижение отношения объемов кредитов высокорискованным отраслям и непрофильных активов к основному капиталу.
- рост стратегической значимости Банка как финансовой организации, активно участвующей в развитии жилищного строительства в РФ.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение позиции Банка по ликвидности;
- рост зависимости Банка от одного из источников фондирования.

## Компоненты рейтинга

**ОСК: b+.**

**Корректировка:** индивидуальная корректировка для учета операционной трансформации — плюс 1 степень.

**Поддержка:** ОСК плюс 4 ступени.

## 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, Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#), а также [Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы](#).

Впервые кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» был опубликован 13.06.2017. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (10.01.2019).

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 консолидированной отчетности АО «Банк ДОМ.РФ» по МСФО и АО «Банк ДОМ.РФ», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Банк ДОМ.РФ» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

АКРА оказывало АО «Банк ДОМ.РФ» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. Поскольку Банк проходит процедуру финансового оздоровления, оценка достаточности капитала осуществлялась на основании оценки норматива достаточности Н1.2 Субфактор риск-профиля «качество ссудного портфеля в сравнении с сопоставимыми банками» оценен нейтрально ввиду значимости происходящих в Банке изменений и невозможности формирования устойчивой группы сопоставимых банков для сравнения по данному показателю.

(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.