

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО «РОСДОРБАНК» НА УРОВНЕ ВВ-(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКА ЕГО ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ В-(RU)

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

СВЕТЛАНА ГРОМОВА

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 221
svetlana.gromova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ПАО «РосДорБанк» (далее — РДБ, Банк) обусловлен ограниченной оценкой бизнес-профиля, адекватной оценкой достаточности капитала, критическим риск-профилем и адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

РДБ — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на обслуживании корпоративных клиентов в сегменте малого и среднего бизнеса.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Ограниченная оценка бизнес-профиля (bb) обусловлена ограниченной долей Банка в российской банковской системе в сочетании с относительно низкой диверсификацией его операционного дохода. Оценка также учитывает относительно высокий, по мнению Агентства, аппетит к риску. Система корпоративного управления РДБ оценивается на уровне, сопоставимом с другими региональными банками.

Стратегия РДБ на ближайший год, как и прежде, предполагает работу с малыми и средними предприятиями, в том числе в строительной сфере, в которой Банк обладает обширным опытом в сочетании с глубоким пониманием специфики различных отраслей строительства (включая дорожное), транспорта и связанных с ними секторов машиностроения. Также Банк намерен развивать лизинг, факторинг и B2B2B-продукты. Помимо вышеупомянутых компетенций модель развития РДБ также полагается на активное использование деловых отношений и связей его многочисленных собственников, что во многом способствует привлечению и удержанию клиентов.

Адекватная оценка достаточности капитала. Регуляторные нормативы выполняются с запасом, при этом Банк регулярно выплачивает дивиденды и также периодически получает взносы в капитал от собственников. Коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2017 по 2021 год превысил 50 б. п.

Агентство отмечает улучшение в оценке операционной эффективности Банка в силу снижения среднего СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам), при этом значение NIM (чистая процентная маржа) находится на уровне NIM банков аналогичного профиля.

Критическая оценка риск-профиля. АКРА отмечает рост кредитов Стадии 3 в портфеле РДБ согласно отчетности по МСФО, в то время как совокупные резервы по данным кредитам составляли лишь около 40% от суммы задолженности. Дополнительное давление на профиль рисков оказывают стратегия быстрого роста, а также объемы кредитования сектора строительства и операций с недвижимостью, который, по мнению Агентства, характеризуется повышенной чувствительностью к внешним шокам и имеет структурно высокие кредитные риски.

Доля десяти крупнейших групп заемщиков составляет порядка трети кредитного портфеля Банка, что представляется умеренным уровнем концентрации по сравнению с сопоставимыми российскими кредитными организациями.

Портфель ценных бумаг и межбанковского кредитования характеризуется приемлемым качеством.

Адекватная оценка фондирования и ликвидности. Банк имеет профицит краткосрочной ликвидности в базовом и небольшой дефицит в стрессовом сценариях АКРА. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) Банка соответствует адекватной оценке. Агентство отмечает повышение доли крупнейшего кредитора по сравнению с прошлым годом, однако его совокупная доля в обязательствах по-прежнему относительно невелика. Источники фондирования диверсифицированы.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте ближайших 12 месяцев;
- сохранение Н1.2 выше 9% в следующие 12 месяцев, в том числе за счет капитальных вложений от собственников;
- поддержание пятилетнего КУГК выше 50 б. п.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

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

К позитивному рейтинговому действию может привести:

- существенное улучшение профиля рисков, включая снижение доли потенциально проблемных займов, объемов высокорисковых кредитов.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- устойчивое снижение и стабилизация Н1.2 на уровне ниже 9% на горизонте 12 месяцев;
- фактическое или ожидаемое снижение пятилетнего КУГК ниже 50 б. п.;
- фактическое или ожидаемое превышение более 75% усредненного за три года отношения операционных расходов к операционным доходам;
- реализация кредитного риска в результате ухудшения качества портфеля гарантий.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

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

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

ПАО «РосДорБанк», серия 02 (RU000A0ZZZ25), срок погашения — 12.12.2024, объем эмиссии — 300 млн руб. — **B-(RU)**.

Обоснование. Подтверждение кредитного рейтинга выпуска облигаций серии 02 (ISIN RU000A0ZZZ25) связано с сохранением кредитного рейтинга эмитента на прежнем уровне. Выпуск является инструментом дополнительного капитала, что предполагает значительный уровень субординации по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам и определяет рейтинг выпуска на три ступени ниже уровня кредитного рейтинга РДБ.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «РосДорБанк» и облигационного выпуска ПАО «РосДорБанк» были присвоены 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.** При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации.**

Впервые кредитные рейтинги ПАО «РосДорБанк» и облигационного выпуска ПАО «РосДорБанк» (ISIN RU000A0ZZZ25) были опубликованы АКРА 10.04.2018 и 21.12.2018 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «РосДорБанк» и кредитного рейтинга облигационного выпуска ПАО «РосДорБанк» (ISIN RU000A0ZZZ25) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «РосДорБанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО «РосДорБанк» по МСФО и отчетности ПАО «РосДорБанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «РосДорБанк» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало ПАО «РосДорБанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2023

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 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.