

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг АРЕСБАНКу на уровне ruBB-

Москва, 11 мая 2018 г.

РАЕХ (Эксперт РА) присвоил рейтинг кредитоспособности АРЕСБАНКу на уровне ruBB-. Прогноз по рейтингу – стабильный. Рейтинг обусловлен слабыми оценками бизнес-профиля, качества активов и корпоративного управления, высокой достаточностью капитала и способностью к его генерации, а также адекватной ликвидной позицией.

ООО КБ «АРЕСБАНК» (г. Москва) специализируется на РКО группы фармацевтических компаний, корпоративном кредитовании, выдаче гарантий на поставки медикаментов и медицинского оборудования. Головной офис банка расположен в г. Москве, филиал в г. Туле. По величине активов банк занимает 174-е место в рэнкинге РАЕХ (Эксперт РА) на 01.04.18. Кредитная организация принадлежит крупнейшим конечным бенефициарам с 2007 года.

Слабая оценка бизнес-профиля отражает узкую специализацию банка и слабые конкурентные позиции на федеральном банковском рынке (банк не занимает значимых позиций ни в одном из направлений деятельности и является преимущественно расчётным банком финансово-промышленной группы компаний собственников банка). Несмотря на то, что банк занимает хорошие позиции в своей узкой нише работы с фармацевтическими компаниями, отмечается почти полное отсутствие компетенций рыночного «потокowego» кредитования, что повышает уязвимость бизнес-модели к отдельным решениям бенефициаров или законодательным ограничениям. Банк в конце 2000-х годов активно развивал розничное автокредитование в Тульской области, однако затем почти полностью свернул данное направление бизнеса. В настоящий момент кредитование ФЛ представлено в значительной мере несколькими крупными обеспеченными кредитами. Корпоративный кредитный портфель банка характеризуется высокой концентрацией (по состоянию на 01.04.18 на 10 крупнейших групп заёмщиков приходилось 53% кредитного портфеля ЮЛ и ИП, при этом значительная часть из них имеет отдельные хозяйственно-деловые связи с бенефициарами или менеджментом банка). Конкурентные позиции не могут быть признаны долгосрочно устойчивыми, поэтому, по мнению агентства, значимость ООО КБ «АРЕСБАНК» в финансовой группе может ослабнуть в случае изменения макроэкономических условий.

Достаточность капитала и способность его генерации оценивается агентством как приемлемые с учётом экспертного стресс-тестирования некоторых кредитных требований банка. Показатели достаточности капитала находятся на высоком уровне (Н1.0=21,0%; Н1.2=15,1% на 01.04.18), при этом благодаря работе в отрасли с пониженным кредитным риском банк отличается умеренно высокой рентабельностью (средняя ROE по прибыли до налогообложения за 2014-2016 гг. равна 10,9% в соответствии с МСФО). Отмечаются высокий уровень покрытия чистыми процентными и комиссионными доходами расходов на обеспечение деятельности (269% за 2017г.) и буфер абсорбции убытков, который позволяет выдержать потенциальное полное обесценение более 16% активов и внебалансовых обязательств под риском. Банк имеет хороший запас достаточности капитала в силу размещения средств преимущественно в низкодоходные активы с пониженным уровнем риска, как и большинство сопоставимых небольших банков, аффилированных с относительно более крупной финансово-промышленной группой. Поддержку рейтингу оказывают высокая надёжность средств, размещённых на корреспондентских счетах, высокое кредитное качество портфеля ценных бумаг (более 60% объёма вложений представлено бумагами эмитентов с кредитным рейтингом ruAA- и выше по шкале РАЕХ (Эксперт РА)) и приемлемое качество портфеля выданных поручительств и гарантий.

Качество активов оценивается как низкое. Агентство отмечает недостаточно высокую эффективность кредитной политики (доля ссуд III-V категории качества в совокупном портфеле 36,0% на 01.04.18; за 2016-2017 гг. в резервы отчислено более 14% валового кредитного портфеля ФЛ, ЮЛ и ИП). Сдерживают рейтинг высокая отраслевая концентрация кредитного портфеля (доля трёх крупнейших отраслей в ссудном портфеле ЮЛ и ИП равна 73,9% на 01.04.18, при этом на связанные с торговлей и производством медикаментов и медицинского оборудования отрасли приходится почти половина ссудной задолженности), повышенная волатильность привлечённых средств ЮЛ и ИП и недостаточно развитая практика страхования залогового имущества банка. Позитивно на рейтинг влияют приемлемые показатели обеспеченности ссуд (покрытие ссудного портфеля без учета МБК обеспечением

с учетом залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 398,3%; без учета – 132,9% на 01.04.18; обеспечено залогом недвижимого имущества или прав требования на него более 73% объёма кредитов ФЛ и 55% объёма кредитов ЮЛ и ИП). Агентство отмечает отдельные высокорискованные направления инвестирования, которые учтены аналитиками в стресс-тестировании капитала, в том числе, несмотря на наличие обеспечения.

Адекватная ликвидная позиция банка обеспечена наличием пассивообразующего дружественного кредитора, при этом отмечается высокий запас ликвидности на балансе банка даже без учёта стабильности минимальных остатков средств на клиентских счетах (Н2 без Овм*=50,5%; Н3 без Овт*=80,0% на 01.04.18). Краткосрочное обратное РЕПО, размещённые МБК и требования к Банку России формируют значительную часть активов (доля ликвидных активов 43% на 01.04.18). Рейтинг сдерживает очень высокая зависимость ресурсной базы от средств крупнейших групп кредиторов (на средства 10 крупнейших групп кредиторов приходилось 54% валовых пассивов на 01.04.18; в течение 2017 года доля составляла в среднем 76%), что сопровождается повышенной волатильностью привлечённых средств ЮЛ и ИП и зависимостью ресурсной базы от средств ЮЛ как доминирующего источника фондирования.

Качество корпоративного управления и бизнес-процессов оцениваются как слабые, находящиеся на одном уровне с большинством банков со схожей специализацией. Агентство отмечает отдельные недостатки в бизнес-процессах, внутреннем контроле и аудите, а также в управлении регулятивным риском. Степень независимости СВА/СВК банка не может быть признана достаточно высокой для минимизации потенциального вмешательства бенефициаров в операционную деятельность банка, его кредитную и гарантийную политику. В банке доминирует «ручное управление», отсутствуют реально независимые от акционеров директора в Наблюдательном совете. В силу нишевой специфики бизнеса риск-менеджмент банка также не отличается высокой степенью независимости от руководства кредитной организации и бенефициаров, при этом уровень управления рисками не может быть признан высоким. Степень регламентации и детализации стратегического обеспечения деятельности банка, по мнению агентства, недостаточна для достижения долгосрочных целей и укрепления конкурентных позиций в перспективе нескольких лет (стратегия на период до 2020 года подразумевает инерционный сценарий развития текущей бизнес-модели для сохранения текущих позиций, бизнес-план не имеет детализации по срокам, задачам и ответственными за их выполнение). Сдерживают рейтинг децентрализованная структура собственности (на крупнейшего бенефициара приходится 18,2% долей владения банком) и отсутствие акционерного соглашения. Агентство допускает вероятность того, что некоторые из текущих бенефициаров представляют интересы третьих лиц.

На 01.04.18 величина нетто-активов банка по РСБУ составила 14,3 млрд руб., величина собственных средств – 3,3 млрд руб., прибыль после налогообложения за I квартал 2018 год – 57,0 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <http://raexpert.ru/ratings/bankcredit/method> (применяемая версия методологии вступила в силу 10.04.18).
Ключевые источники информации: данные Банка России, ООО КБ «АРЕСБАНК», RAEX (Эксперт РА).

Агентство ранее не присваивало рейтинг кредитоспособности рейтингуемому лицу (объекту рейтинга). Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 07.05.2018. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Кредитный рейтинг был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и поддержания кредитного рейтинга) услуги. Рейтинг присвоен по национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до

начала процедуры голосования.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.