

## «Эксперт РА» подтвердил рейтинг АРЕСБАНКа на уровне ruBB-

Москва, 25 марта 2022 г.

### Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2914
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

### Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.22	01.02.22
Активы, млн руб.	65 903	59 222
Капитал, млн руб.	3 838	3 804
H1.0, %	13.5	13.3
H1.2, %	11.7	11.5
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	12.3	14.4
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	11.7	11.9
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	2.9	3.0
Доля ключевого источника пассивов, %	57.3	58.7
Доля крупнейшего кредитора, %	36.2	39.3
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	69.6	70.7
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	86.0	81.2

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО КБ "АРЕСБАНК"

### Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2020	2021*
Чистая прибыль, млн руб.	466	605
ROE, %	13.9	16.0
NIM, %	3.9	3.2

\*Без учета СПОД

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО КБ "АРЕСБАНК"

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг кредитоспособности **АРЕСБАНКа** на уровне ruBB- со стабильным прогнозом.

Рейтинг обусловлен слабыми рыночными позициями, удовлетворительным уровнем достаточности капитала при адекватной способности к его генерации, адекватной ликвидной позицией, приемлемым качеством активов, а также консервативной оценкой корпоративного управления.

ООО КБ "АРЕСБАНК" – московский банк, специализирующийся на корпоративном кредитовании, операциях с ценными бумагами и МБК, выдаче банковских гарантий. Ключевым партнером банка является одна из крупнейших фармацевтических компаний РФ – группа «Фармстандарт». Сеть продаж ограничена головным офисом в г. Москве, а также филиалом и дополнительным офисом в г. Туле. Основными бенефициарами банка являются Кульков Е.Н. (18,2%), Харитонин В.В. (18,2%), Волконский Е.В. (14,33%), Лукьянов А.Б. (14,0%), Перелет К.В. (11,2%), Егоров В.Г. (14%), Швейгерт Г.А. (председатель СД, 6,9%).

Агентство обращает внимание на то, что анализ деятельности банка проводился с учетом отчетности, которая не в полной мере учитывает резкое ухудшение макроэкономического фона в конце февраля 2022 года. Также агентство отмечает, что в текущих условиях конъюнктура рынка меняется ежедневно, в связи с чем постоянно появляются новые данные, требующие дополнительной оценки. Агентство предпринимает все усилия для получения наиболее оперативной информации в текущих условиях и учета ее в рейтинговом анализе, но и не исключает дальнейших рейтинговых действий с учетом поступления новых данных. Также считаем необходимым проинформировать пользователей рейтингов о подходах к рейтингованию в условиях беспрецедентного давления на финансовый рынок РФ (<https://raexpert.ru/releases/2022/mar01a>).

## Обоснование рейтинга

**Слабая оценка рыночных позиций** обусловлена незначительными масштабами бизнеса на российском банковском рынке (на 01.02.2022 банк занимал 89-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА»). Банк сохраняет низкий уровень диверсификации бизнеса по сегментам (индекс Херфиндала-

#### Ведущий рейтинговый аналитик:

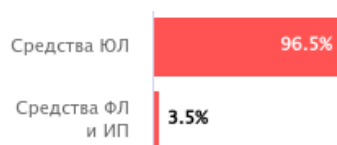
Вячеслав Путиловский,  
Младший директор, рейтинги кредитных институтов

Структура активов на 01.02.22



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО КБ "АРЕСБАНК"

Структура привлеченных средств на 01.02.22



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО КБ "АРЕСБАНК"

Хиршмана по структуре активов составил 0,71 на 01.01.2022), что обусловлено в том числе значительной долей ликвидных низкодоходных вложений (на краткосрочные МБК, остатки на НОСТРО-счетах и вложения в высоколиквидные ценные бумаги приходится порядка 63% валовых активов на 01.02.2022) в силу специализации на обслуживании финансовых потоков компаний, аффилированных с бенефициарами банка.

#### Удовлетворительный уровень достаточности капитала при адекватной способности к его генерации.

Позиция по капиталу оценивается как удовлетворительная (на 01.02.2022  $H1.0=13,3\%$ ,  $H1.1=11,5\%$ ,  $H1.2=11,5\%$ ). Агентство отмечает сокращение буфера абсорбции убытков по нормативу  $H1.0$  и оценивает его уровень как уязвимый (на 01.02.2022 банк выдерживал полное обесценение менее 5% подверженных кредитному и рыночному рискам активов и внебалансовых обязательств против 14% годом ранее). Это в основном обусловлено опережающим относительно запланированного в стратегии развития наращиванием кредитного портфеля (за период с 01.02.2021 по 01.02.2022 портфель ссуд ЮЛ и ИП вырос на 40%, ссуд ФЛ – на 54%). Агентство позитивно оценивает планы акционеров банка по его докапитализации во втором квартале 2022 года. Способность банка к генерации капитала и операционная эффективность находятся на адекватном уровне (за 2021 год ROE в соответствии с РСБУ составила 16% без учета СПОД; значение показателя CIR, рассчитанное за 2021 год, – 44,6%). Агентство отмечает, что резкое повышение Банком России ключевой ставки 28.02.2022 до 20% может повлечь за собой реализацию процентного риска и негативно отразиться на показателях операционной эффективности уже в краткосрочной перспективе. Концентрация активных операций и внебалансовых обязательств на объектах крупного кредитного риска оценивается как адекватная (крупные кредитные риски к нетто-активам на 01.02.2022 составили 20,4%).

**Приемлемое качество активов.** Порядка 54% активов банка приходится на денежные средства, средства в НКЦ, Банке России и прочих высоконадежных банках-контрагентах. Портфель ценных бумаг формирует около 11% активов и также имеет высокое кредитное качество (около 90% вложений представлены бумагами эмитентов с рейтингами на уровне  $ruA-$  и выше по национальной шкале «Эксперт РА»). Кредитный портфель банка (без учета МБК) на 01.02.2022 составлял порядка 18% валовых активов, на корпоративные ссуды приходилось 88% портфеля. Качество ссудной задолженности оценивается как невысокое (на 01.02.2022 доля ссуд III-V категорий качества в портфеле ссуд ЮЛ и ИП, ФЛ составила 45,6%, доля просроченной задолженности по кредитам ЮЛ и ИП – 12%). Агентство отмечает повышенный уровень концентрации выданных кредитов на отраслях с более высоким уровнем просроченной задолженности, чем в среднем по рынку (на 01.01.2022 на оптовую торговлю и строительство приходилось 43% и 19% корпоративного портфеля соответственно). Коэффициент резервирования по ссудам ЮЛ и ИП составлял на 01.02.2022 менее 15%, что с учётом недостаточной стадии зрелости портфеля, его ускоренного роста в течение последних 6 месяцев, а также негативного макроэкономического фона привело к необходимости расширенного стресс-тестирования капитальной позиции. Также агентство приняло во внимание ретроспективную дефолтность корпоративных портфелей российских банков в периоды после резких повышений ключевой ставки в прошлом. Уровень обеспеченности ссудного портфеля оценивается агентством как приемлемый: за период с 01.02.2021 по 01.02.2022 среднее покрытие

#### Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.01.22



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным ООО КБ "АРЕСБАНК"

ссудного портфеля без учета МБК обеспечением без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий составило 106%.

**Адекватная ликвидная позиция** обусловлена наличием значительного запаса балансовой ликвидности (за период с 01.02.2021 по 01.02.2022 среднее покрытие привлеченных средств клиентов высоколиквидными и ликвидными активами составило 40% и 81% соответственно). Ресурсная база банка по-прежнему характеризуется слабым уровнем диверсификации по клиентам, которые в значительной мере являются аффилированными с его бенефициарами (доля 10 крупнейших кредиторов в пассивах составила 71% на 01.02.2022, средняя доля крупнейшего кредитора за 12 последних месяцев превышала 24%, на отдельные отчетные даты достигала 39%). На 01.02.2022 более 84% привлеченных средств представлено средствами ЮЛ, стоимость которых рассматривается как невысокая (1,5% за IV квартал 2021 года в годовом выражении). Клиентские средства отличаются повышенной волатильностью: в отдельные месяцы 2021 года оттоки средств ЮЛ превышали 21-23%.

**Качество корпоративного управления и бизнес-процессов оценивается консервативно.** Системы корпоративного управления и риск-менеджмента в целом соответствуют сопоставимым по размеру и уровню рейтинга кредитным организациям. Агентство отмечает сохранение повышенной концентрации бизнес-процессов и ключевых управленческих решений на бенефициарах банка, а также наличие отдельных недостатков в действующей системе управления рисками, а также системе внутреннего контроля (что повышает подверженность регулятивным рискам). В составе СД отсутствуют независимые директора, а также отмечается отсутствие ротации аудитора отчетности по РСБУ в течение свыше 12 лет. Банк осуществляет деятельность в рамках стратегии развития на 2021-2023 гг., которая предусматривает сохранение действующей специализации, в том числе по обслуживанию пула ключевых клиентов из фармацевтического сектора. Стратегические планы по развитию бизнеса носят консервативный характер, направлены на умеренный органический рост объемов бизнеса и клиентской базы. По мнению агентства, даже с учетом опережающего роста кредитования относительно темпов, заложенных в стратегии, выбранная модель развития не является достаточной для уверенного укрепления конкурентных позиций банка в долгосрочной перспективе.

## Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

## Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг ООО КБ "АРЕСБАНК" был впервые опубликован 11.05.2018. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 02.04.2021.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и

является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты присвоения или последнего пересмотра.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 14.07.2021).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, ООО КБ "АРЕСБАНК", а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, ООО КБ "АРЕСБАНК" принимало участие в присвоении рейтинга.

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.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало ООО КБ "АРЕСБАНК" дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).