

# НКР присвоило банку «Урал ФД» кредитный рейтинг BBB-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Экстраординарная поддержка	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>BBB-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

Рыночные позиции



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

**Дмитрий Рышков**

[dmitrii.ryshkov@ratings.ru](mailto:dmitrii.ryshkov@ratings.ru)

Второй рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

[mikhail.doronkin@ratings.ru](mailto:mikhail.doronkin@ratings.ru)

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО КБ «Урал ФД» (далее – «Урал ФД», «банк») кредитный рейтинг BBB-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Оценка бизнес-профиля отражает небольшую рыночную долю банка в масштабах страны и ограниченную диверсификацию его бизнеса.
- «Урал ФД» демонстрирует достаточный запас капитала и умеренную склонность к риску.
- Показатели рентабельности в 2020 году были отрицательными, однако, по оценкам НКР, уже в первой половине 2021 года рентабельность вернулась к докризисному уровню.
- Диверсифицированное фондирование дополняется сильной позицией по ликвидности.
- Качество управления оценивается как удовлетворительное, а акционерные риски – как низкие.

## Информация о рейтингуемом лице

АО КБ «Урал ФД» (лицензия Банка России 249) – универсальный региональный банк средних размеров. Входит во вторую сотню по стране и является крупнейшим в Пермском крае. На 01.07.2021 г. доля розничного кредитования в активах составляла 30%, корпоративного – 24%. Ещё 17% приходится на портфель ценных бумаг, который сформирован облигациями высокого кредитного качества и используется для управления ликвидностью.

Единоличный конечный контроль над банком осуществляет глава и владелец Пермской финансово-производственной группы (ПФПГ) Андрей Кузьев через PFIG Overseas Invest Holding Ltd. Основные интересы ПФПГ сосредоточены в телекоммуникационном, нефтесервисном, финансовом секторах и на рынке недвижимости, её крупнейшим активом является [АО «ЭР-Телеком Холдинг»](#) (рейтинг НКР A-.ru, прогноз – стабильный).

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. либо %	2019 г.	2020 г.
Активы	26 061	23 089
Капитал	3 541	3415
Чистая прибыль	311	-100
Чистая процентная маржа (NIM)	5%	4%
Расходы / доходы (CTI)	82%	82%
Стоимость риска (CoR)	—	1,5%
Достаточность основного капитала (CET1)	9%	11%
Рентабельность капитала (ROE) <sup>2</sup>	9%	-3%

Источники: консолидированная отчетность банка по МСФО; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Слабые рыночные позиции при средней диверсификации бизнеса

Оценка рыночных позиций «Урал ФД» обусловлена небольшими масштабами его бизнеса в рамках российской банковской системы: на 01.07.2021 г. он занимал 128-е место по активам и 153-е место по капиталу. НКР не ожидает значимого увеличения рыночной доли «Урал ФД» на горизонте действия рейтинга. Потенциал усиления рыночных позиций в значительной мере сдерживается концентрацией бизнеса в Пермском крае (более 80% кредитного портфеля). В среднесрочной перспективе планируется наращивание кредитного портфеля и усиление интеграции с другими активами ПФПГ, однако на текущий момент стратегия развития находится в разработке, в связи с чем трудно оценить её потенциальное влияние на рыночные позиции банка.

«Урал ФД» демонстрирует высокие показатели диверсификации по сегментам: индекс Херфиндаля – Хиршмана за первую половину 2021 года составил 15% по активам и 23% по операционному доходу. Вместе с тем ярко выражена концентрация на крупнейшей группе заёмщиков: значение крупнейшей риск-позиции (без учёта риск-позиций с оценкой кредитного качества на уровне AAA) стабильно превышает 22% капитала.

#### Достаточный запас капитала, умеренная склонность к риску и растущая рентабельность

С конца 2019 года банк сокращал размер кредитного портфеля и увеличивал долю средств на счетах в Банке России в целях оптимизации риск-политики. При этом с середины 2020 года «Урал ФД» заметно нарастил запас капитала. Значения нормативов достаточности капитала с заметным запасом превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок: на 01.07.2021 г. Н1.0 составил 16,4%, Н1.1 и Н1.2 – по 13,2%. Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приво-

дит к существенному снижению запаса капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы. Оценка достаточности капитала учитывает ожидаемое снижение ключевых нормативов до конца года по мере постепенного восстановления кредитного портфеля, при этом исходит из того, что нормативы останутся заметно выше регулятивных минимумов.

Склонность банка к риску оценивается как умеренная: на 01.07.2021 г. проблемные и рискованные активы, рассчитанные по методологии НКР, составили порядка 70% суммы капитала и резервов. Основной объём указанных активов формируют просроченные кредиты и недвижимость на балансе.

По итогам 2020 года банка получил чистый убыток по МСФО, рентабельность капитала составила –3%. Результаты были обусловлены существенным досозданием резервов под кредитные убытки в первом полугодии на фоне пандемии, вместе с тем уже во второй половине прошлого года банк вернулся к прибыли. С учётом предварительных данных по МСФО за шесть месяцев текущего года НКР оценивает ROE за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., в диапазоне 9–11%, что соответствует докризисному уровню и отражено в итоговой оценке рентабельности.

#### Диверсифицированное фондирование и сильная позиция по ликвидности

Основу фондирования банка формируют средства физических лиц, на которые приходится более 60% пассивов, что обуславливает высокую диверсификацию по кредиторам. При этом средства крупных кредиторов в значительной степени покрыты существующим запасом ликвидности: ликвидные активы и дополнительная ликвидность превышают средства крупнейшего кредитора не менее чем в 7 раз, а средства 10 крупнейших кредиторов – втрое. Достаточно высокой является доля крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.: эти средства формируют порядка 30% пассивов.

Сильная оценка позиции по ликвидности обусловлена наличием портфеля высоколиквидных и надёжных долговых ценных бумаг, в котором преобладают облигации федерального займа (ОФЗ) и облигации Банка России, а также значительным объёмом средств на депозитах Банка России. Ключевые показатели ликвидности, рассчитываемые в рамках методологии НКР, поддерживаются на стабильно высоком уровне. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., отношение ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам в среднем превышало 50%. За тот же период отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования составило в среднем 89%, ликвидных активов к текущим обязательствам – 122%. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок прямого РЕПО с ОФЗ и другими облигациями высокого кредитного качества. НКР также полагает, что в случае необходимости «Урал ФД» может получить от компаний ПФПГ дополнительную ликвидность в форме размещения остатков на расчётных счетах и депозитах.

Итоговая оценка ликвидности банка учитывает наличие разрывов между активами и пассивами на горизонте до трёх лет (более 200% капитала).

### **Приемлемое качество управления, низкие акционерные риски**

Система управления «Урал ФД» в целом соответствует его размеру и текущим задачам. НКР положительно оценивает внедряемые банком улучшения в системе риск-менеджмента и учитывает позитивный опыт урегулирования проблемной задолженности, однако обращает внимание на то, что качество и устойчивость системы риск-менеджмента должны быть подтверждены в течение одного-двух лет. Оценка системы управления также ограничена отсутствием утверждённой стратегии развития. НКР отмечает, что для эффективной конкуренции с крупными банками и усиления рыночных позиций могут потребоваться заметные инвестиции в ИТ-инфраструктуру и бизнес-процессы.

Акционерные риски банка оцениваются как низкие, учитывая репутацию конечного бенефициара и прозрачную историю развития его бизнеса. По данным НКР, изменений в структуре собственности банка не ожидается.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК**

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса АО КБ «Урал ФД». Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb-.ru.

### **ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ**

С учётом небольшой доли банка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости вероятность предоставления экстраординарной поддержки от Банка России оценивается как низкая.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки от ключевого бенефициара. Отмечается, что компании ПФПГ обладают возможностями предоставления «Урал ФД» дополнительной ликвидности и иных форм поддержки, включая выкуп проблемных активов, однако оценка масштабов и механизмов оказания такой поддержки затруднительна. Вместе с тем в случае снижения уровня ОСК оценка экстраординарной поддержки может быть повышена, если ключевой бенефициар или его структуры реализуют меры финансовой поддержки в отношении банка.

Кредитный рейтинг АО КБ «Урал ФД» соответствует его ОСК и установлен на уровне ВВВ-.ru.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое укрепление рыночных позиций, дальнейший рост показателей рентабельности, а также улучшение качества кредитного портфеля.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести ослабление диверсификации фондирования, ухудшение позиции по ликвидности, сокращение запаса капитала ниже прогнозных значений, существенное падение рентабельности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО КБ «УРАЛ ФД» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО КБ «УРАЛ ФД», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО КБ «УРАЛ ФД» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АО КБ «УРАЛ ФД» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО КБ «УРАЛ ФД» зафиксировано не было.

© 2021 ООО «НКР».

Ограничение  
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).