

НКР подтвердило кредитный рейтинг ТКБ Банка на уровне ВВВ-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
Рег-анализ ²	- 1 уровень
ОСК	bb+.ru
Экстраординарная поддержка	+ 1 уровень
Кредитный рейтинг	ВВВ-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



min

балльная оценка фактора

max

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Дмитрий Рышков

dmitrii.ryshkov@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ТКБ БАНК ПАО (далее – «ТКБ», «банк») на уровне ВВВ-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Умеренные рыночные позиции сочетаются с адекватной диверсификацией бизнеса.
- Агентство отмечает положительную динамику рентабельности банка как на индивидуальной, так и на групповой основе.
- Банк сохраняет приемлемый запас капитала и повышенную склонность к риску.
- ТКБ характеризуется приемлемой позицией по фондированию и ликвидности.
- Акционерные риски рассматриваются как умеренные, качество управления оценивается консервативно.
- Кредитный рейтинг присвоен на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) с учётом вероятности экстраординарной поддержки со стороны Банка России в связи с системной значимостью банковской группы ТКБ.

Информация о рейтингуемом лице

ТКБ БАНК ПАО (лицензия Банка России № 2210) – универсальный частный банк, занимает 37-е место по активам и 41-е по капиталу. Специализируется на ипотечном кредитовании, кредитах корпоративным клиентам и операциях с ценными бумагами. С 2016 года банк осуществляет санацию 100% дочернего «Инвестторгбанк» АО.

Основные акционеры – семья Ольги Грядовой (суммарно 27,5%), а также Юрий Березовский (25,2%).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 01.10.2020 г.	12 мес. по 01.10.2021 г.
Активы	180	201
Капитал	25,1	26,0
Чистая прибыль	1,3	2,2
Чистая процентная маржа (NIM)	3,3%	3,6%
Расходы / доходы (CTI)	36%	40%
Стоимость риска (CoR)	5,4%	2,6%
Достаточность основного капитала (H1.2)	15,0%	14,3%
Рентабельность капитала (ROE)	7,1%	11,2%

Источники: отчётность банка по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Умеренные рыночные позиции и адекватная диверсификация бизнеса

ТКБ стабильно входит в топ-50 крупнейших российских банков, на 01.11.2021 г. занимает 37-е место по активам и 41-е по капиталу. Крупный игрок на рынке ипотечного кредитования — 17-е место по размеру портфеля. Более половины всего кредитного портфеля банка сосредоточено в Московском регионе. Потенциал усиления рыночных позиций в значительной мере сдерживается существенной конкуренцией в ключевых сегментах бизнеса — корпоративном кредитовании и ипотеке.

Оценка диверсификации бизнеса ТКБ как адекватной обусловлена умеренной концентрацией на контрагентах: среднее отношение крупных риск-позиций (с учётом межбанковских кредитов и без учёта вложений с наивысшей оценкой кредитного качества) к капиталу за 12 месяцев, завершившихся 30.10.2021 г., составляло более 300%, а среднее за тот же период отношение крупнейшей риск-позиции к собственным средствам — 18%. Одновременно отмечается высокий уровень диверсификации активов и доходов: на 01.07.2021 г. индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,17 по активам и 0,10 по доходам.

Приемлемый запас капитала, растущая рентабельность и повышенная склонность к риску

Банк поддерживает приемлемый запас капитала с учётом корректировок НКР. Текущие показатели достаточности капитала превышают нормативные минимумы с учётом регулятивных надбавок: за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2021 г., среднее значение Н1.0 равнялось 16,3%, Н1.1 — 9,5%, Н1.2 — 15,3%.

Агентство отмечает положительную динамику рентабельности банка как на групповой, так и на индивидуальной основе. Однако на итоговую оценку этого субфактора негативно влияет

операционная эффективность в 2019 году — первой половине 2020 года. Так, ROE по МСФО на групповой основе за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., составила 15,9%, но была отрицательной за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2020 г. (-7,3%).

НКР ожидает дальнейшего улучшения оценки рентабельности в случае сохранения текущего уровня прибыли.

Рентабельность банка по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., составила 11,2% при стоимости риска в 2,6%; показатель ROE за предыдущие 12 месяцев составил 7,1%.

Бизнес ТКБ характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение просроченных кредитов, а также активов с повышенным уровнем риска, рассчитанных в соответствии с методологией НКР (оценка кредитного качества ВВ и ниже), к сумме капитала и резервов превышало 100% на 01.10.2021 г. При этом качество корпоративного портфеля без учёта просроченной задолженности рассматривается как приемлемое: средняя оценка кредитного качества более 40 крупнейших риск-позиций, попавших в выборку, составила ВВВ. Качество розничного кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг оценивается как высокое.

Приемлемая позиция по фондированию и ликвидности

Банк характеризуется диверсифицированным фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью: превышение более чем в 10 раз для средств крупнейшего кредитора и в 3,5 раза для 10 крупнейших кредиторов в среднем за 6 месяцев, завершившихся 31.10.2021 г.

Оценка ликвидной позиции обусловлена отношением ликвидных активов к текущим обязательствам (81%), высоколиквидных активов к текущим обязательствам (54%) и ликвидных активов

к совокупным обязательствам (40%) в среднем за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2021 г.

Дополнительная ликвидность может быть получена от сделок прямого РЕПО с портфелем ценных бумаг, состоящим из облигаций федерального займа (ОФЗ) и других облигаций высокого кредитного качества.

Умеренные акционерные риски, консервативная оценка качества управления

Оценка корпоративного управления учитывает историческую операционную эффективность деятельности ТКБ. НКР отмечает, что недостатки в управлении процессами кредитования в прошлом привели к реализации крупных кредитных рисков и потребовали досоздания резервов в значительных объёмах.

Отмечается улучшение качества управления. Агентство положительно оценивает динамику результатов операционной деятельности банка в 2021 году, а также принимает во внимание работу банка по улучшению цифровизации бизнеса. Оценка системы корпоративного управления может быть повышена в случае сохранения достигнутого уровня операционной эффективности в среднесрочной перспективе.

Акционерные риски оцениваются как умеренные. НКР отмечает значимую роль ключевых акционеров в развитии бизнеса банка.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал более высокую стоимость риска и долю проблемных кредитов в портфеле с учётом влияния эффекта консолидации. В связи с этим агентство применило отрицательный модификатор – минус 1 уровень.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на оценку собственной кредитоспособности, поскольку реализация сценариев

как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности снижает БОСК не более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb+.ru.

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как умеренную с учётом доли банковской группы ТКБ на рынке вкладов населения и её инфраструктурной значимости.

Оценка вероятности экстраординарной поддержки учитывает позиции ТКБ на рынке вкладов на консолидированном уровне – с учётом дочернего Инвестторгбанка группа стабильно входит в топ-30 крупнейших банков России. НКР также учитывает продление Агентством по страхованию вкладов первоначальных сроков санации дочернего банка как факт косвенного предоставления ТКБ экстраординарной поддержки.

В связи с этим кредитный рейтинг ТКБ Банка присвоен на 1 ступень выше ОСК – на уровне ВВВ-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести выход банка на стабильную положительную рентабельность, снижение склонности к риску, усиление ликвидной позиции, а также существенное укрепление рыночных позиций, которое, в свою очередь, может положительно сказаться на оценке вероятности экстраординарной поддержки.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное ослабление достаточности капитала, в том числе вследствие увеличения стоимости риска; сокращение запаса ликвидности; ухудшение диверсификации бизнеса, а также снижение оценки вероятности экстраординарной поддержки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ТКБ БАНК ПАО использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации 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.

Кредитный рейтинг ТКБ БАНК ПАО был впервые опубликован 22.12.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ТКБ БАНК ПАО, 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 является запрошенным, ТКБ БАНК ПАО 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 ТКБ БАНК ПАО дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ТКБ БАНК ПАО 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](#).