

НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» на уровне AA.ru, прогноз изменён на позитивный

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
Кредитный рейтинг	AA.ru
Прогноз	позитивный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» (далее — банк «ДОМ.РФ», банк) на уровне AA.ru, прогноз изменён на позитивный.

Резюме

- Позитивный прогноз отражает ожидания НКР относительно снижения склонности к риску и улучшения рыночных позиций банка после получения внешней поддержки в размере 87 млрд руб.
- В среднесрочной перспективе сохранится концентрация бизнеса в сегментах проектного финансирования и ипотеки, однако их темпы роста снизятся.
- Банк существенно улучшил показатели рентабельности за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2023 г., НКР ожидает их сохранения на адекватном уровне по итогам года.
- Банк «ДОМ.РФ» характеризуется устойчивым и диверсифицированным фондированием и комфортной ликвидной позицией.
- Кредитный рейтинг присвоен на 4 уровня выше ОСК в связи с учётом возможной экстраординарной поддержки со стороны акционера.

Информация о рейтингуемом лице

Банк «ДОМ.РФ» (лицензия Банка России 2312) — универсальный федеральный банк. Его стратегия предполагает активное расширение проектного финансирования застройщиков и ипотечного кредитования физических лиц.

Первый рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
 mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:
Егор Лопатин
 egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Сильные рыночные позиции и умеренная концентрация бизнеса

Оценка рыночных позиций отражает роль банка «ДОМ.РФ» как одного из крупнейших участников ипотечного рынка и рынка кредитования сделок проектного финансирования застройщиков в сегменте жилищного строительства. Банк существенно улучшил позиции в указанных сегментах в последние три года. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., портфель проектного финансирования вырос на 70%, ипотечный портфель – почти на 40%. Одновременно с этим банк активно развивал и другие направления бизнеса, в частности, объёмы кредитования корпоративных клиентов за тот же период увеличились более чем в 2 раза.

Банк устойчиво закрепился в топ-15 по активам и капиталу, а внешняя поддержка в размере 87 млрд руб. в июле 2023 года (+50% к текущему размеру капитала) позволит существенно улучшить позиции в ключевых сегментах и секторе в целом на среднесрочном горизонте и перейти в десятку крупнейших банков. Это стало одним из факторов установления позитивного прогноза по рейтингу.

Показатели концентрации банка являются умеренными, учитывая реализацию стратегии по наращиванию активов в профильных сегментах бизнеса. Наблюдаемые колебания отдельных показателей концентрации на крупнейшую риск-позицию и сумму крупных риск-позиций к капиталу связаны в основном с кредитованием застройщиков. Вместе с тем полученный банком в июле объём поддержки в форме капитала позволит улучшить показатели концентрации и по мере дальнейшего роста бизнеса обеспечит их поддержание на приемлемых уровнях в среднесрочной перспективе.

Умеренная достаточность капитала, возросшая рентабельность, умеренная склонность к риску

Стабильный рост активов по ключевым направлениям деятельности оказывает давление на показатели достаточности капитала: по состоянию на 01.07.2023 г. норматив Н1.0 составил 11,4% (минимальное значение за предшествующие 12 месяцев) против 17,9% годом ранее (учитывает поддержку, полученную банком в мае 2022 года). Банк сохранит запас капитала на достаточном уровне с учётом полученной в июле 2023 года внешней поддержки. НКР исходит из предпосылки о постепенном снижении нормативов достаточности капитала после роста в июле. Тем не менее до конца года Н1.0 стабилизируется на уровне 14%, а в 2024 году будет поддерживаться на уровне 13%. Учитывая специфику проектного финансирования, а также анализ кредитного качества 30 крупнейших групп заёмщиков, запас капитала с учётом дополнительного финансирования в 87 млрд руб. позволяет абсорбировать значительные объёмы кредитного риска.

Склонность банка к риску в настоящее время оценивается как умеренная, и НКР ожидает заметного улучшения её оценки по итогам получения внешней поддержки, что также стало одним из факторов установления позитивного прогноза по рейтингу.

Отмечается существенный рост показателей рентабельности по МСФО: за период 01.04.2022 г. по 31.03.2023 г. рентабельность капитала (ROE) составила 17%, что в 1,5 раза лучше показателей 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г. Несмотря на ожидаемый рост прибыли в сравнении с 2022 годом, рентабельность по итогам текущего года снизится в связи с ростом капитала, однако останется относительно высокой – порядка 12%. Одновременно с этим полученная в июле 2023 года внешняя поддержка позволит расширить масштабы бизнеса и позитивно скажется на величине финансового результата в 2024 году.

Диверсифицированное фондирование и комфортная позиция по ликвидности

Источники фондирования банка характеризуются значительной долей средств аффилированных структур, обусловленной стратегической ролью банка для акционера. НКР ожидает сохранения этой доли как минимум в среднесрочной перспективе и рассматривает данные источники пассивов как стабильные; в соответствии с методологией агентство осуществляет вычет таких средств при расчёте показателей фондирования.

При этом не связанные с акционером источники фондирования в значительной степени диверсифицированы, ликвидные активы и дополнительная ликвидность со значительным запасом покрывают средства крупнейших кредиторов. Расширение бизнеса привело к увеличению средств дольщиков (эскроу-счета), компаний-застройщиков и средств корпоративных клиентов, что обеспечивает банку устойчивую структуру фондирования при её относительно невысокой стоимости.

Позиция банка по ликвидности оценивается как комфортная. Среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и высоколиквидных активов к онкольным обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., оценивается как умеренное, ликвидных активов к текущим обязательствам — как высокое. Банк является расчётным центром группы акционера, что обуславливает возможность гибкого управления ликвидностью на уровне как банка, так и группы в целом.

Улучшение оценки системы управления, отсутствие акционерных рисков

НКР позитивно оценивает систему управления и качество менеджмента банка и его акционера, отмечает высокий уровень риск-менеджмента, а также его существенное улучшение в последние несколько лет, прежде всего, в части оценки рисков проектного финансирования. Качество

комплаенс-процессов и внедрённых ИТ-решений соответствует поставленным задачам.

Агентство считает расширение ключевых направлений деятельности и мероприятия по диверсификации бизнеса успешными, что стало одним из факторов улучшения оценки стратегического планирования.

Акционерные риски рассматриваются как минимальные, учитывая репутацию и значимость акционера банка для российской экономики.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса банка «ДОМ.РФ». 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 a-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России в силу системной значимости банка «ДОМ.РФ» как умеренную, тогда как экстраординарная поддержка со стороны акционера оценивается как высокая. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица выступает материнская организация.

НКР исходит из высокой оценки значимости банка для группы и очень высокой оценки качества контроля и механизмов влияния на него со стороны акционера. В частности, мы принимаем во внимание глубокую интеграцию банка в операции группы, а также значительные негативные последствия, которые мог бы иметь

дефолт банка для бизнеса и репутации акционера. Кроме того, мы учитываем существенное влияние акционера на деятельность банка, включая возможность смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана; наличие действенных механизмов, позволяющих проводить мониторинг финансового состояния банка, прогнозировать и предотвратить его дефолт; достаточные полномочия и компетенции соответствующих подразделений группы для организации своевременного предоставления поддержки.

Финансовый ресурс материнской организации, доступный для предоставления экстраординарной поддержки, оценивается как умеренный, то есть может потребоваться дополнительное финансирование группы со стороны правительства РФ, и, соответственно, может увеличиться срок его предоставления.

НКР оценивает кредитное качество (ОКК) материнской организации на уровне AAA.ru в силу достаточности финансового ресурса правительства РФ для оказания потенциально необ-

ходимой поддержки, наличия формализованных и неоднократно апробированных механизмов оказания поддержки, а также предоставления гарантий по ряду облигационных выпусков акционера.

Указанные факторы обуславливают присвоение банку «ДОМ.РФ» кредитного рейтинга на четыре ступени выше его ОСК – на уровне AA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга могут привести снижение склонности к риску и улучшение рыночных позиций при одновременном сохранении либо улучшении иных финансовых метрик.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести снижение оценки фактора экстраординарной поддержки, существенный рост склонности к риску, значительное ослабление показателей достаточности капитала и рентабельности, а также существенное ухудшение профиля ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО Банк «ДОМ.РФ» использовались использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» был впервые опубликован 24.01.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Банк ДОМ.РФ», 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, АО «Банк ДОМ.РФ» 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 «Банк ДОМ.РФ» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу АО «Банк ДОМ.РФ» зафиксировано не было.

© 2023 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](#).