

НКР подтвердило кредитный рейтинг ББР Банка на уровне В.ru со стабильным прогнозом

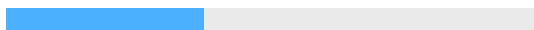
Структура рейтинга

БОСК ¹	b
ОСК	b.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	В.ru
Прогноз	стабильный

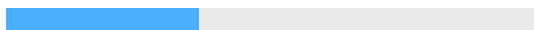
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



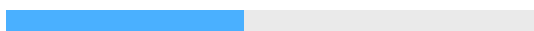
Капитал, прибыль и активы



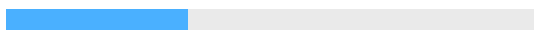
Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



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 «ББР Банк» (АО) (далее — «ББР Банк», «банк») на уровне В.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- ББР Банк занимает средние позиции на рынке и отличается повышенной концентрацией бизнеса на крупнейших контрагентах.
- Для банка характерны удовлетворительный запас капитала и высокая склонность к риску.
- Умеренно высокая рентабельность сочетается со значительной зависимостью финансового результата от операций с одним контрагентом.
- Невысокой оценке качества управления сопутствуют умеренные акционерные риски.
- ББР Банк характеризуется приемлемой позицией по фондированию и ликвидности.
- Резкое изменение операционной среды оказывает ограниченное влияние на бизнес и финансовые показатели ББР Банка, в связи с чем сохранён стабильный прогноз по рейтингу.

Информация о рейтингуемом лице

«ББР Банк» (АО) (лицензия Банка России 2929) — московский банк с достаточно развитой федеральной сетью продаж. Основное направление деятельности — корпоративное кредитование (72% активов на 01.03.2022 г.), более половины (53%) этого портфеля приходится на двух клиентов-нерезидентов. Крупнейшие источники фондирования — депозиты юридических лиц (46% пассивов на 01.03.2022 г.), при этом 85% объёма представлены средствами двух клиентов-нерезидентов, а также средства населения (28% пассивов).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	12 мес. по 30.09.20	12 мес. по 30.09.21
Активы	109	120
Капитал	6,8	8,2
Чистая прибыль	0,66	1,35
Чистая процентная маржа (NIM)	3,6%	3,1%
Расходы / доходы (CTI)	56%	53%
Стоимость риска (CoR)	1,8%	0,7%
Достаточность основного капитала (H1.2)	8,88%	9,45%
Рентабельность капитала (ROE)	10,2%	17,4%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b

Средние рыночные позиции

Невысокая оценка рыночных позиций обусловлена средним размером бизнеса ББР Банка: по активам он входит в шестой десяток российских банков, по капиталу — в девятый.

В 2020 году валюта баланса банка увеличилась более чем на 70%, преимущественно за счёт средств крупнейшего кредитора-нерезидента. По итогам 2021 года активы банка прибавили порядка 7%, что ниже темпов роста совокупных активов банковского сектора (16%). В начале текущего года банк привлёк ещё одного крупного клиента-нерезидента. Эти изменения не оказали заметного влияния на рыночные позиции банка, которые были стабильными за 12 месяцев, завершившихся 31.01.2022 г.

Потенциал дальнейшего усиления рыночных позиций в значительной мере сдерживается небольшой клиентской базой и существенной конкуренцией на основном рынке присутствия банка — в Москве.

Текущее существенное ухудшение экономической ситуации, по мнению НКР, в настоящее время оказывает ограниченное влияние на перспективы развития бизнеса ББР Банка.

Повышенные риски концентрации

Для банка характерна умеренно высокая диверсификация бизнеса по активам и операционному доходу: индекс Херфиндаля — Хиршмана за 2021 год составил соответственно 25% и 22%. Вместе с тем отмечается высокая концентрация на контрагентах: крупнейшая риск-позиция за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., в среднем превышала 20% капитала, а сумма всех крупных риск-позиций — 330% капитала. При оценке диверсификации также учитывается присутствие в кредитном портфеле ряда заёмщиков, имеющих отдельные признаки аффилиро-

ванности с конечными бенефициарами либо их бизнес-партнёрами.

Вместе с тем отмечается очень высокая отраслевая концентрация кредитного портфеля: совокупный объём кредитования крупнейшей отрасли, рассчитанный по методологии НКР, был в 3,5 раза больше капитала и резервов банка по МСФО на 30.09.2021 г., трёх крупнейших отраслей — в 4,7 раза.

Удовлетворительный запас капитала, высокая склонность к риску и умеренная рентабельность

Банк поддерживает умеренный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., среднее значение Н1.0 составляло 12,7%, Н1.1 и Н1.2 — 9,8%. Вместе с тем текущий профиль рисков обуславливает существенную корректировку резервов (около 30% регуляторного капитала), осуществляемую НКР на основании анализа более 30 крупнейших риск-позиций, что оказывает давление на итоговую оценку достаточности капитала.

ББР Банк характеризуется высокой склонностью к риску — рассчитанное в соответствии с методологией НКР отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов превышало 200% на 1 марта 2021 и 2022 гг. В кредитном портфеле преобладают клиенты с невысокой оценкой кредитного качества по методологии НКР — в среднем ВВ для топ-30 заёмщиков, составляющих около 70% портфеля. При оценке склонности к риску мы дополнительно учитываем вынужденно реструктурированные кредиты (объём которых снизился по состоянию на 01.03.2022 г. в 3 раза в сравнении с 01.03.2021 г. и просроченную задолженность по РСБУ).

Агентство учитывает рост рентабельности бизнеса ББР Банка: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., ROE по МСФО составила 17,4% против 10,2% годом ранее. Вместе с тем НКР отмечает, что кредитование двух крупнейших клиентов-нерезидентов под залог гарантийных депозитов,

размещённых ими в ББР Банке, оказывает существенную поддержку рентабельности бизнеса. Кроме того, заметное положительное влияние на финансовый результат оказывают чистые доходы от операций с иностранной валютой.

НКР обращает внимание, что Банк России принял ряд мер поддержки банковского сектора в условиях международных санкций и резкого изменения операционной среды. В частности, российским кредитным организациям предоставлена возможность до 31 декабря 2022 года отражать в отчётности ценные бумаги по рыночной стоимости на 18 февраля 2022 года, а также использовать для расчёта обязательных нормативов величины курсов иностранных валют на 18 февраля 2022 года. Помимо этого, кредитные организации получили право не формировать дополнительные резервы до конца 2022 года в случае реструктуризации кредита либо ухудшения финансового положения заёмщика вследствие действия санкций. Тем не менее, НКР прогнозирует заметное снижение чистой прибыли и рентабельности ББР Банка по итогам 2022 года в связи с резким удорожанием фондирования при одновременном сокращении динамики кредитования и ожидаемом росте стоимости риска. Потенциальная отрицательная переоценка портфеля ценных бумаг не окажет значительного влияния на достаточность капитала банка с учётом размеров этого портфеля.

Приемлемая оценка фондирования и ликвидности

При оценке фондирования и ликвидности НКР исключает из суммы обязательств депозиты, предоставленные крупнейшими клиентами в качестве обеспечения по кредитам, а также средства аффилированных с банком кредиторов.

Без учёта перечисленных выше кредиторов покрытие ликвидными активами средств крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов оценивается как высокое — соответственно в 11 и 2,4 раза больше на 01.03.2022 г.

Умеренно высокая оценка профиля ликвидности обусловлена адекватным отношением ликвидных активов к совокупным обязательствам (37% в среднем за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г.), а также поддержанием ББР Банком значительных показателей отношения ликвидных активов к текущим обязательствам и высоколиквидных активов к обязательствам до востребования — в среднем 87% и 88% соответственно за указанный период.

Невысокая оценка качества управления и умеренные акционерные риски

Оценку качества управления сдерживают низкая операционная эффективность бизнес-модели и отдельные недостатки риск-менеджмента и внутреннего контроля. В частности, недооценка банком кредитных рисков привела к созданию существенных резервов под кредитные убытки в 2018–2020 гг., что негативно сказалось на рентабельности бизнеса.

По мнению НКР, акционеры банка в значительной мере влияют на ключевые управленческие решения. Оценка качества управления может быть повышена в случае выхода на стабильный положительный уровень рентабельности без учёта влияния разовых и нестабильных доходов.

Акционерные риски оцениваются как умеренные. Агентство отмечает невысокий уровень прозрачности бенефициаров банка и их небанковских активов.

Результаты применения МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение ББР Банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне b.gu.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое улучшение оценки системы управления, снижение склонности к риску при увеличении показателей достаточности капитала, а также рост рентабельности по МСФО без учёта нестабильных доходов.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение показателей достаточности капитала и

рентабельности, а также значительное ухудшение профиля ликвидности и фондирования.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое улучшение оценки системы управления, снижение склонности к риску при увеличении показателей достаточности капитала, а также рост рентабельности по МСФО без учёта нестабильных доходов.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение показателей достаточности капитала и рентабельности, а также значительное ухудшение профиля ликвидности и фондирования.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «ББР Банк» (АО) использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям](#), [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 «ББР БАНК» (АО) был впервые опубликован 14.05.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «ББР БАНК» (АО), 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, «ББР БАНК» (АО) 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.

НKR не оказывало «ББР БАНК» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «ББР БАНК» (АО) зафиксировано не было.

© 2022 ООО «НKR».

Ограничение
ответственности

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

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

ООО «НKR» 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 «НKR».

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

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НKR»](#), 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 «НKR» в сети Интернет](#).