

НКР повысило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» с АА-.ru до АА.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	а-
ОСК	а-.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
Кредитный рейтинг	АА.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



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

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

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг АО «Банк ДОМ.РФ» (далее – банк) с АА-.ru до АА.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение рейтинга обусловлено улучшением оценки собственной кредитоспособности (ОСК) вслед за оценками рыночных позиций, рентабельности и качества управления.
- В среднесрочной перспективе банк сохранит концентрацию бизнеса и высокие темпы роста в сегментах проектного финансирования и ипотеки.
- НКР ожидает, несмотря на увеличение резервов в I квартале, что по итогам 2022 года банк сохранит или увеличит рентабельность по сравнению с прошлым годом.
- Банк сохраняет высокую достаточность капитала и умеренную склонность к риску, обладает 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

АО «Банк ДОМ.РФ» (лицензия Банка России 2312) – универсальный федеральный банк. Стратегия банка предполагает активное расширение проектного финансирования застройщиков и ипотечного кредитования физических лиц.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Сильные рыночные позиции и умеренная концентрация бизнеса

Оценка рыночных позиций учитывает роль банка как одного из крупнейших участников ипотечного рынка и рынка кредитования сделок проектного финансирования застройщиков в сегменте жилищного строительства. Быстрый рост кредитного портфеля позволил банку в 2021 году войти в число 20 крупнейших банков РФ, а в начале текущего года – закрепиться в топ-15 по активам и капиталу. Заметное укрепление рыночных позиций стало одним из факторов повышения кредитного рейтинга. НКР ожидает, что на горизонте рейтинга темпы роста бизнеса по основным направлениям останутся выше рынка, что позитивно скажется на оценке рыночных позиций банка.

Стратегия банка предполагает концентрацию бизнеса на двух сегментах: проектом финансировании в жилищном строительстве и ипотечном кредитовании физических лиц, что ограничивает оценку диверсификации по сегментам. В среднесрочной перспективе банк планирует развивать кредитование проектов в сфере инфраструктурного строительства, однако, по мнению НКР, это будет оказывать сдержанное влияние на структуру бизнеса.

Одновременно с этим отмечается адекватная диверсификация бизнеса по контрагентам.

Высокая достаточность капитала, растущая рентабельность, умеренная склонность к риску

Банк сохраняет значительный запас капитала, в том числе за счёт постоянной докапитализации со стороны акционера. Нормативы достаточности капитала поддерживаются со значительным запасом к регуляторным минимумам с учётом надбавок. По прогнозам НКР, достаточность капитала

может несколько уменьшиться к концу года, учитывая высокие темпы роста кредитного портфеля во II полугодии. Одновременно с этим поддержку нормативам окажет ожидаемая докапитализация. По мнению НКР, существующий запас капитала позволяет абсорбировать значительные объёмы кредитного и рыночного риска.

Склонность банка к риску в настоящее время оценивается как умеренная, НКР не ожидает её снижения в среднесрочной перспективе, учитывая дальнейший рост масштабов бизнеса в сфере проектного финансирования и ипотечного кредитования. Вместе с тем на текущий момент оба сегмента демонстрируют достаточно высокое историческое качество портфелей.

Отмечается улучшение показателей рентабельности по итогам 2021 года более чем вдвое, что стало одним из факторов повышения кредитного рейтинга. На динамику прибыли в I квартале текущего года повлияло консервативное формирование резервов по кредитному портфелю в условиях резкого ухудшения операционной среды. Одновременно с этим качество кредитных портфелей с того момента не ухудшилось. При этом по итогам I полугодия чистая прибыль банка по МСФО превысила аналогичный показатель прошлого года. Учитывая планы банка по темпам роста бизнеса НКР ожидает, что рентабельность по итогам года будет не меньше результатов 2021 года.

Диверсифицированное фондирование и комфортная позиция по ликвидности

Источники фондирования банка характеризуются значительной концентрацией на средствах акционера и аффилированных с ним структур. НКР ожидает сохранения такой концентрации как минимум в среднесрочной перспективе и рассматривает данные источники пассивов как исторически стабильные; в соответствии с методологией агентство осуществляет вычет таких средств при расчёте показателей фондирования.

Не связанные с банком источники фондирования в значительной степени диверсифицированы, при этом ликвидные активы и дополнительная ликвидность со значительным запасом покрывают средства крупнейших кредиторов. НКР ожидает, что по мере расширения бизнеса в структуре фондирования будет возрастать доля средства дольщиков (эскроу-счета) и компаний-застройщиков, что позволит обеспечить адекватную стоимость и сравнительно устойчивую структуру фондирования.

Позиция банка по ликвидности оценивается как комфортная, хотя отмечается волатильность показателей на отдельные даты. Среднее отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2022 г., оценивается как умеренное, отношение высоколиквидных активов к онкольным обязательствам и 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.

Адекватная оценка системы управления и стратегии, отсутствие акционерных рисков

Оценка системы управления улучшена с умеренной до адекватной, что стало одним из значимых факторов повышения кредитного рейтинга. Изменение оценки обусловлено как эффективной реализацией стратегии развития, так и заметным улучшением финансовых метрик банка после выхода из процедуры финансового оздоровления. Агентство позитивно оценивает построение с нуля бизнеса по проектному финансированию в жилищном строительстве, а также его расширение в регионы.

В связи со спецификой деятельности банк глубоко интегрирован в структуру управления материнской организации. НКР оценивает систему управления и качество менеджмента банка и его акционера как адекватные и считает, что качество комплаенс-процессов и внедрённых IT-решений соответствует поставленным задачам.

Акционерные риски оцениваются 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. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стрест-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России в силу системной значимости банка 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: акционер обладает собственными ресурсами для поддержки и возможностями привлечения дополнительного финансирования со стороны правительства РФ, процесс получения которого потребует дополнительное время.

НКР оценивает кредитное качество (ОКК) материнской организации на уровне AAA.ru в силу достаточности финансового ресурса правительства РФ для оказания потенциально необходимой поддержки, наличия формализованных и неоднократно апробированных механизмов оказания поддержки, а также предоставления гарантий по ряду облигационных выпусков акционера.

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

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести рост вероятности экстраординарной поддержки, дальнейшее увеличение рентабельности, снижение склонности к риску, а также успешное выполнение стратегии развития при сохранении или улучшении ключевых финансовых метрик.

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

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО Банк «ДОМ.РФ» 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.

© 2022 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](#).