

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» на уровне А.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb+
ОСК	bb+.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
Кредитный рейтинг	А.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Первый рейтинговый аналитик:
Дмитрий Рышков
dmitrii.ryshkov@ratings.ru

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

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») на уровне А.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Кредитный рейтинг подтверждён на 5 уровней выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка благодаря сохранению высокой вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.
- Высокая доля ценных бумаг в активах приводит к заметным рыночным рискам и волатильности финансовых результатов, при этом «РЕСО Кредит» планирует постепенно диверсифицировать бизнес-модель.
- Реализация рыночных рисков негативно сказалась на прибыли банка в I квартале 2022 года, однако на текущий момент их влияние частично компенсировано положительной переоценкой портфеля ценных бумаг.
- Банк сохраняет адекватный запас ликвидности и собственных средств, а также низкую склонность к риску.
- Оценка системы управления учитывает высокое качество бизнес-процессов на уровне группы компаний; акционерные риски признаются низкими.

Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (лицензия Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк. Активы банка представлены преимущественно вложениями в ликвидные облигации высокого кредитного качества. Пассивная часть баланса в большей степени представлена средствами аффилированных структур, однако в стратегии развития банка предполагается активное привлечение средств физических лиц.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb+

Невысокие рыночные позиции и высокая концентрация бизнеса

Невысокая оценка рыночных позиций обусловлена небольшими, хотя и растущими масштабами бизнеса банка. В марте–апреле 2022 года величина активов и собственных средств несколько уменьшилась из-за отрицательной переоценки портфеля ценных бумаг, однако к июлю это сокращение частично отыграно.

Специализация «РЕСО Кредита» на операциях с ценными бумагами обуславливает значительную концентрацию как активов, так и доходов, при этом отраслевая диверсификация оценивается как умеренная согласно методологии НКР. На балансе банка находятся бумаги преимущественно высокого кредитного качества. «РЕСО Кредит» планирует постепенно снижать концентрацию бизнеса на ценных бумагах, прежде всего, за счёт развития лизинга легковых автомобилей. На среднесрочном горизонте смещение фокуса в сторону лизинга автомобилей может несколько улучшить оценку концентрации, но эти изменения окажут сдержанное влияние на рыночные позиции банка.

В феврале наблюдался значительный рост максимального размера риска на одного контрагента в связи со снижением размера капитала, однако уже с марта этот показатель риска снизился, в связи с чем НКР оценивает концентрацию по контрагентам как умеренную.

Отрицательная рентабельность, умеренный запас капитала, низкая склонность к риску

На 01.07.2022 г. «РЕСО Кредит» поддерживал адекватные показатели достаточности капитала. Хотя в период рыночных колебаний, возникших в начале текущего года, нормативы проседали на несколько процентных пунктов, это ограничительно сказалось на итоговой оценке достаточности капитала агентством. Наращивание портфеля гарантий не оказало существенного влияния на запас капитала с учётом использования

финализированного подхода (расчёта нормативов по классам контрагентов, а не по группам активов).

«РЕСО Кредит» сохраняет низкую склонность к риску благодаря достаточно консервативной политике размещения привлечённых средств. На его балансе преобладают государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества. Банк не развивает кредитование: остаток кредитного портфеля на балансе — менее 0,5%.

Вместе с тем существенная доля ценных бумаг в активах усиливает подверженность рыночному риску и приводит к волатильности показателей рентабельности. В частности, в I квартале банк понёс убыток из-за отрицательной переоценки ценных бумаг, однако уже во II квартале потери значительно сократились, а по итогам 2022 года НКР ожидает возврата рентабельности банка к положительным значениям.

Концентрированное фондирование и высокая ликвидность

Сохраняется высокая концентрация привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов и низкий уровень покрытия данных средств ликвидными активами. Мы учитываем более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

«РЕСО Кредит» поддерживает сильную ликвидную позицию. На высоких уровнях остаются отношение высоколиквидных активов к мгновенным обязательствам и отношение ликвидных активов к текущим обязательствам.

Низкие акционерные риски, адекватное качество управления

Структура акционеров является прозрачной и понятной для агентства. Высокая доля, принадлежащая на собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основного бенефициара и текущим состоянием его активов.

Система управления оценивается как адекватная с учётом высокой оценки качества управления и бизнес-процессов группы, а также существующего уровня интеграции между банком и акционером. НКР отмечает, что политика банка в части привлечения и размещения средств реализуется на уровне группы.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Сравнительный анализ «РЕСО Кредита» с другими кредитными организациями не проводился вследствие специфики его бизнес-модели и отсутствия сопоставимых банков.

Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК: «РЕСО Кредит» выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается акционер банка — крупнейшая компания группы. При определении вероятности экстраординарной поддержки учитываются особенности бизнес-модели банка, его высокая значимость для группы и специфика взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования).

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое с учётом фактической концентрации функций управления на уровне группы. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на деятельность банка посредством смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы. Одновременно с этим планируется усиление роли банка в деятельности группы.

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности акционера на уровне aaa.ru).

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от акционера обуславливает подтверждение кредитного рейтинга банка «РЕСО Кредит» на 5 ступеней выше его ОСК — на уровне A.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести усиление диверсификации бизнеса, а также рост значимости банка для группы в случае увеличения масштабов его бизнеса и доли в совокупной прибыли группы.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести устойчивое уменьшение достаточности капитала, сохранение убыточности бизнеса на длительном горизонте, рост склонности к риску и ухудшение позиции по ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) ООО 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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) был впервые опубликован 26.02.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «Банк „РЕСО Кредит“» (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, «Банк „РЕСО Кредит“» (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.

НКР не оказывало «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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](#).