

НКР подтвердило кредитный рейтинг Интерпрогрессбанка на уровне В+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

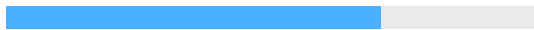
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



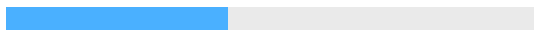
Капитал, прибыль и активы



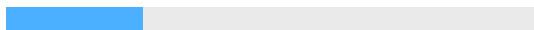
Фондирование и ликвидность



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 «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) (далее — «Интерпрогрессбанк», «банк») на уровне В+.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Для банка характерна значительная концентрация бизнеса на заёмщиках, специализирующихся на выполнении контрактов для крупной государственной монополии.
- Невысокие рыночные позиции ограничены существенной конкуренцией в Москве — основном регионе присутствия Интерпрогрессбанка.
- Банк поддерживает адекватный запас капитала и стабильно высокую рентабельность при умеренной склонности к риску.
- Концентрированная структура фондирования частично сбалансирована сильной ликвидной позицией.
- Акционерные риски рассматриваются как существенные, качество управления оценивается консервативно.
- НКР оценивает влияние текущих макрофинансовых и внешне-торговых условий на кредитоспособность банка как нейтральное.

Информация о рейтингуемом лице

«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) (лицензия Банка России 600) — средний по размерам банк столичного региона. Специализируется на корпоративном кредитовании, который занимает порядка половины его активов. Ключевыми бенефициарами являются Алексей Крапивин, Валерий Маркелов (доли владения по 31,9%) и семья Ушеревич (32,8%). Алексей Крапивин и Борис Ушеревич являются совладельцами производственно-строительного холдинга «Группа компаний 1520».

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. либо %	2020 г.	12 мес. по 30.09.2021 г.
Активы	38 119	35 169
Капитал	5 017	4 538
Чистая прибыль	640	732
Чистая процентная маржа (NIM)	5%	5%
Расходы / доходы (CTI)	58%	45%
Стоимость риска (CoR)	1,7%	4,2%
Достаточность основного капитала (H1.2)	12,6%	12,2%
Рентабельность капитала (ROE)	13,8%	15,0%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Невысокие рыночные позиции

Невысокая оценка рыночных позиций обусловлена размером бизнеса Интерпрогрессбанка, занимающего 104-е место по активам и 92-е по капиталу по состоянию на 01.02.2022 г. Усиление рыночных позиций мы считаем маловероятным, учитывая специфику деятельности и размер клиентской базы, а также существенную конкуренцию в Москве — основном регионе присутствия банка.

Принимая во внимание особенности бизнес-модели Интерпрогрессбанка, НКР оценивает влияние текущих макрофинансовых и внешнеторговых условий на его бизнес как нейтральное.

Высокая концентрация бизнеса

НКР отмечает специфические риски, присущие бизнес-модели Интерпрогрессбанка. Диверсификация бизнеса оценивается как умеренная: индекс Херфиндаля — Хиршмана за 2021 год составил 26% по активам и 30% по операционному доходу.

Вместе с тем отмечается значительная (более 100% капитала и примерно треть корпоративного кредитного портфеля) концентрация на заёмщиках, специализирующихся на выполнении контрактов для крупной государственной монополии. Ряд крупных заёмщиков имеет признаки аффилированности с акционерами банка, при этом не нарушается норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц, H25).

Умеренная склонность к риску при адекватном запасе капитала и высокой рентабельности

Банк поддерживает приемлемый запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за 12 месяцев, завершившихся 31.01.2022 г., среднее значение H1.0 составляло 13,9%, H1.1 — 12,4%, H1.2 — 12,4%. Корректировка резервов по результатам проведённого НКР анализа крупнейших риск-позиций составляет порядка 30% регулятивного капитала;

скорректированные нормативы достаточности капитала находятся на приемлемом уровне.

Банк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности как по международным, так и по российским стандартам. По итогам 2021 года ROE по РСБУ составила 19,4% (в 2020 году — 16,9%), а ROE по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2021 г., — 15,0% против 13,8% по итогам 2020 года. НКР отмечает, что подобный уровень рентабельности обусловлен поддержанием ставок кредитования корпоративных заёмщиков заметно выше среднерыночных. В результате, согласно расчётам НКР, чистая процентная маржа банка по РСБУ в 2021 году составила 7,4%, как и годом ранее, что значительно выше, чем у банков с похожей бизнес-моделью. НКР полагает, что в 2022 году рентабельность бизнеса окажется под давлением как существенно возросшей стоимости фондирования, так и ожидаемого торможения темпов роста бизнеса в условиях существенно изменившихся условий операционной среды.

Интерпрогрессбанк характеризуется умеренной склонностью к риску: отношение кредитов с просроченными платежами и активов с повышенным уровнем риска² к сумме капитала и резервов на 01.01.2022 г. составило около 90%. Основной объём указанных активов приходится на заёмщиков с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже; кредиты таким заёмщикам формируют примерно 36% общей задолженности юридических лиц, включённой в выборку НКР. В выборку вошли более 30 крупнейших риск-позиций банка (покрытие кредитного портфеля — более 60%), средняя ОКК оценивается на уровне ВВВ.

Концентрированная структура фондирования и сильная ликвидная позиция

Для Интерпрогрессбанка характерны очень высокая концентрация фондирования на средствах крупнейших кредиторов. Средний уровень покрытия таких средств ликвидными активами без учёта средств аффилированных с банком организаций-кредиторов составил в среднем 1,7 в 2021 году.

² К активам с повышенным уровнем риска по методологии НКР относятся кредиты заёмщикам с оценкой кредитного качества на уровне ВВ и ниже, низколиквидные долевые ценные бумаги, а также недвижимость и нематериальные активы.

Одновременно с этим отмечается значительная доля средств крупных вкладчиков в структуре остатков на счетах физических лиц, являющихся ключевым источником фондирования банка (в среднем более 37% пассивов и 64% средств населения в 2021 году).

Сильная оценка позиции по ликвидности обоснована высоким отношением ликвидных активов к совокупным и текущим обязательствам: в среднем 56% и 95% соответственно в 2021 году. Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования тоже оценивается НКР как высокое – в среднем 72% за тот же период.

Существенные акционерные риски и консервативная оценка качества управления

Оценку качества управления по-прежнему ограничивают повышенные риски бизнес-модели банка, а также отдельные недостатки риск-менеджмента и внутреннего контроля, которые, в частности, выражаются в значительной концентрации кредитов заёмщикам, специализирующимся на выполнении контрактов для крупной государственной монополии.

Акционерные риски оказывают существенное негативное влияние на БОСК банка в связи с продолжающимся уголовным преследованием Владимира Маркелова (акционер банка) и Бориса Ушеревича (бывший акционер, владение банком осуществляют его супруга и дети).

По мнению НКР, акционеры банка в значительной мере влияют на стратегию развития и ключевые управленческие решения.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое поло-

жение Интерпрогрессбанка. 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 b+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую с учётом небольшой доли Интерпрогрессбанка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг Интерпрогрессбанка подтверждён на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное сокращение доли акционеров с низкой деловой репутацией либо их полный выход из капитала банка, значительное снижение рисков концентрации кредитного портфеля, улучшение структуры фондирования, а также повышение оценки системы управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления показателей рентабельности и достаточности капитала, а также ухудшения позиции по ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) 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 Общие принципы оценки экстраординарной поддержки](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) был впервые опубликован 18.03.2021 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество), 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, «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) 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 «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) 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](#).