

# НКР присвоило ТКБ Банку кредитный рейтинг ВВВ-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| БОСК <sup>1</sup>          | bbb-              |
| Рег-анализ <sup>2</sup>    | - 1 уровень       |
| ОСК                        | bb+.ru            |
| Экстраординарная поддержка | + 1 уровень       |
| <b>Кредитный рейтинг</b>   | <b>ВВВ-.ru</b>    |
| <b>Прогноз</b>             | <b>стабильный</b> |

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

## Структура БОСК

### Бизнес-профиль



### Капитал, прибыль и активы



### Фондирование и ликвидность



### Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

**Егор Лопатин**

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ТКБ БАНК ПАО (далее – «ТКБ», «банк») кредитный рейтинг ВВВ-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Умеренные рыночные позиции сочетаются с адекватной диверсификацией бизнеса.
- Отмечается приемлемый запас капитала при невысоких показателях рентабельности и повышенной склонности к риску.
- Сильную ликвидную позицию дополняет диверсифицированное фондирование.
- Акционерные риски рассматриваются как умеренные, качество управления оценивается консервативно.
- Кредитный рейтинг присвоен на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) с учётом вероятности экстраординарной поддержки со стороны Банка России в связи с системной значимостью группы ТКБ Банка.

## Информация о рейтингуемом лице

ТКБ БАНК ПАО (лицензия Банка России № 2210) – универсальный частный банк, занимает 38-е место по активам и 43-е по капиталу. Специализируется на ипотечном кредитовании, кредитах корпоративным клиентам и операциях с ценными бумагами. С 2016 года банк осуществляет санацию 100% дочернего «Инвестторгбанк» АО. Основные акционеры – семья Ольги Грядовой (суммарно 27,5%), а также Юрий Березовский (18,3%).

## Ключевые финансовые показатели по РСБУ

| Показатель, млрд руб. либо %            | 2019 г. | 12 мес. по 01.10.2020 г. |
|---|---------|--------------------------|
| Активы                                  | 160     | 180                      |
| Капитал                                 | 16,3    | 25,1                     |
| Чистая прибыль                          | 2,0     | 1,3                      |
| Чистая процентная маржа (NIM)           | 3,4%    | 3,3%                     |
| Расходы / доходы (CTI)                  | 37%     | 36%                      |
| Стоимость риска (CoR)                   | 4,8%    | 5,4%                     |
| Рентабельность капитала (ROE)           | 12,6%   | 7,1%                     |
| Достаточность основного капитала (H1.2) | 11,1%   | 14,9%                    |

Источники: отчётность банка по РСБУ; расчёты НКР

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Умеренные рыночные позиции и адекватная диверсификация бизнеса

ТКБ стабильно входит в топ-50 крупнейших российских банков, на 01.11.2020 г. занимает 38-е место по активам и 43-е по капиталу. Крупный игрок на рынке ипотечного кредитования — 11-е место по размеру портфеля. Более половины всего кредитного портфеля банка сосредоточено в Московском регионе. Потенциал усиления рыночных позиций в значительной мере сдерживается существенной конкуренцией в ключевых сегментах бизнеса — корпоративном кредитовании и ипотеке.

Оценка диверсификации бизнеса ТКБ как адекватной обусловлена умеренной концентрацией на контрагентах: на 01.11.2020 г. среднее отношение крупных риск-позиций (с учётом межбанковских кредитов) к капиталу составляет 307%, а максимальное отношение крупнейшей риск-позиции к собственным средствам за 12 месяцев — 18% (13,6% на 01.11.2020 г.). Одновременно отмечается высокий уровень диверсификации активов и доходов: на 01.07.2020 г. индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,17 по активам и 0,12 по доходам.

#### Приемлемый запас капитала, невысокая рентабельность и повышенная склонность к риску

Бизнес ТКБ характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение просроченных кредитов и кредитов с повышенным уровнем риска, рассчитанных в соответствии с методологией НКР (оценка кредитного качества ВВ и ниже), к сумме капитала и резервов превышало 100% на 01.10.2020 г. Такой уровень обусловлен, прежде всего, существенным объёмом просроченной задолженности на балансе. При этом качество корпоративного портфеля без учёта просроченной задолженности оценивается как приемлемое: средняя оценка кредитного качества 30 крупнейших заёмщиков составила ВВВ. Качество розничного кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг оценивается как высокое.

Банк поддерживает приемлемый запас капитала с учётом корректировок НКР. Текущие нормативы достаточности капитала превышают регулятивные минимумы с учётом регулятивных надбавок: за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г., среднее значение Н1.0 равнялось 13,5%, Н1.1 — 8,9%, Н1.2 — 11,8%. Агентство положительно оценивает значительный (на 55%) прирост регуляторного капитала за 2020 год, связанный с пролонгацией субординированного долга и допэмиссией акций, выкупленных новым инвестором.

Агентство отмечает положительную динамику рентабельности банка, однако заметное влияние на итоговую оценку рентабельности оказывают отрицательные результаты прошлых периодов. Так, ROE по МСФО на индивидуальной основе (без учёта разовых доходов) составила 4,7% за 12 месяцев, предшествовавших 01.07.2020 г., и -11% за 12 месяцев, предшествовавших 01.07.2019 г.

#### Диверсифицированное фондирование и сильная позиция по ликвидности

Банк характеризуется диверсифицированным фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Одновременно наблюдается высокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью: превышение в 10 раз для средств крупнейшего кредитора и в 3,8 раза для 10 крупнейших кредиторов в среднем за 6 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г.

Сильная оценка позиции по ликвидности обусловлена высоким отношением ликвидных активов к совокупным обязательствам (48%), высоколиквидных активов к обязательствам до востребования (68%) и ликвидных активов к текущим обязательствам (99%) в среднем за 12 месяцев, предшествовавших 01.11.2020 г.

Дополнительная ликвидность может быть получена от сделок прямого РЕПО с портфелем ценных бумаг, состоящим из ОФЗ и других облигаций высокого кредитного качества.

### **Умеренные акционерные риски, консервативная оценка качества управления**

Оценка корпоративного управления учитывает историческую операционную эффективность деятельности ТКБ. НКР отмечает, что недостатки в управлении процессами кредитования в прошлом привели к реализации крупных кредитных рисков и потребовали досоздания резервов в значительных объёмах, что в итоге негативно отразилось на рентабельности бизнеса.

Оценка качества управления может быть повышена в случае выхода на стабильный положительный уровень рентабельности по операционной прибыли.

Акционерные риски оцениваются как умеренные. Агентство отмечает зависимость бизнеса ТКБ от ключевых бенефициаров, которые также принимают непосредственное участие в разработке стратегии.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК**

Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал более высокую стоимость риска и долю проблемных кредитов в портфеле ТКБ. В связи с этим агентство применило отрицательную корректировку БОСК на 1 уровень.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности снижает БОСК не более чем на 1 уровень.

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

### **ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ**

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как умеренную с учётом доли банковской группы ТКБ на рынке вкладов населения и её инфраструктурной значимости.

Оценка вероятности экстраординарной поддержки учитывает позиции ТКБ на рынке вкладов на консолидированном уровне – с учётом дочернего Инвестторгбанка группа стабильно входит в топ-30 крупнейших банков России. НКР также учитывает продление Агентством по страхованию вкладов первоначальных сроков санации дочернего банка как факт косвенного предоставления ТКБ экстраординарной поддержки.

В связи с этим кредитный рейтинг ТКБ Банка присвоен на 1 ступень выше ОСК – на уровне BVB-.ru.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести выход банка на стабильный положительный уровень рентабельности, снижение склонности к риску, существенное усиление рыночных позиций.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное снижение достаточности капитала, в том числе вследствие увеличения стоимости риска, сокращение запаса ликвидности, ухудшение диверсификации бизнеса, а также снижение оценки вероятности экстраординарной поддержки.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ТКБ БАНК ПАО использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ТКБ БАНК ПАО, а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, отчётов ТКБ БАНК ПАО 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 присваивается впервые и является запрошенным, ТКБ БАНК ПАО 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 ТКБ БАНК ПАО дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ТКБ БАНК ПАО зафиксировано не было.

© 2020 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](#).