

«Эксперт РА» повысил рейтинг РОСКОСМОСБАНКу до уровня ruBBB-

Москва, 1 апреля 2020 г.

Краткая информация о Банке:

Номер лицензии	2989
Тип лицензии	Универсальная
Вхождение в ССВ	Да
Головной офис	г. Москва

Ключевые финансовые показатели Банка:

Показатель	01.01.20	01.03.20
Активы, млн руб.	115 997	113 813
Капитал, млн руб.	37 407	37 535
H1.0, %	34.6	34.8
H1.2, %	8.4	8.4
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	24.3	24.1
Просроченная задолженность в портфеле ЮЛ и ИП, %	69.6	69.5
Просроченная задолженность в портфеле ФЛ, %	72.7	73.3
Доля ключевого источника пассивов, %	38.9	39.8
Доля крупнейшего кредитора, %	38.8	39.6
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	58.5	57.0
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	105.4	114.5

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "РОСКОСМОСБАНК"

Показатели эффективности деятельности Банка:

Показатель	2018	2019
Чистая прибыль, млн руб.	542	2 157*
ROE, %	11.3	22.8
NIM, %	2.5	3.3

*Без учета СПОД

Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "РОСКОСМОСБАНК"

Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повысило рейтинг кредитоспособности «РОСКОСМОСБАНКу» до уровня ruBBB-. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у банка действовал рейтинг на уровне ruBB со стабильным прогнозом.

Повышение кредитного рейтинга отражает усиление рыночных позиций банка вследствие его постепенной трансформации в единое корпоративное казначейство предприятий акционера и наращивания работающих активов, а также улучшения оценок корпоративного управления. Рейтинг банка обусловлен приемлемыми рыночными позициями, адекватным уровнем ликвидности, удовлетворительной оценкой корпоративного управления и стратегического обеспечения, а также низким качеством активов и удовлетворительным запасом капитала, с учетом положений Плана Финансового оздоровления (ПФО), утвержденного Банком России. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокий уровень финансовой и административной поддержки банка со стороны материнских структур, что учтено в сильном факторе поддержки за собственника.

АО «РОСКОСМОСБАНК» (ранее АО «ФОНДСЕРВИСБАНК») занимает 57-е место по активам в рэнкинге «Эксперт РА» на 01.03.20, специализируется на корпоративном кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании предприятий ракетно-космической отрасли. Помимо головного офиса сеть присутствия банка насчитывает 2 филиала, 5 дополнительных офисов на территории России и города Байконур (Казахстан), как территории присутствия организаций космической отрасли. Вследствие неэффективного управления и высокорискованной кредитной политики, проводимых при предыдущих собственниках банка, с февраля 2015 года Роскосмосбанк проходит процедуру санации. Акционером банка и участником его санации является Государственная корпорация по космической деятельности «Роскосмос» (далее – ГК «Роскосмос»), средства которой на сумму 27 млрд руб. учтены в дополнительном капитале банка путем их конвертации в субординированный депозит.

Обоснование рейтинга

Приемлемая оценка рыночных позиций на текущий момент обусловлена выполнением Роскосмосбанком функций по консолидации и мониторингу денежных средств предприятий

Ведущие рейтинговые аналитики:

Руслан Коршунов,
Старший директор, рейтинги кредитных институтов

Игорь Алексеев,
Директор, рейтинги кредитных институтов

Связанные отчеты:

Индекс здоровья банковского сектора на 1 января 2020 года

Прогноз банковского сектора на 2020 год:
Весеннее обострение

Структура активов на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "РОСКОС МОСБАНК"

Структура привлеченных средств на 01.03.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "РОСКОС МОСБАНК"

госкорпорации, что привело к росту их доли в привлеченных средствах (без учета депозитов АСВ) до 73% на 01.03.20 против 11% годом ранее, и, как следствие, возможностями по наращиванию масштабов бизнеса на федеральном уровне. Модель банка характеризуется повышенной концентрацией на доходах, сформированных крупными заемщиками (индекс Херфиндаля-Хиршмана по доходам составил 0,478) в связи со специализацией банка на кредитовании структур, связанных с ГК «Роскосмос» (согласно МСФО за 9М2019, около 18% активов банка приходится на структуры Госкорпорации). Вместе с тем, фокус на обслуживании крупных корпоративных заемщиков в рамках выполнения целевых программ ГК «Роскосмос» позволяет банку наращивать доходные активы за счет качественной клиентской базы: объем корпоративных кредитов I-II категории качества вырос за последние 12 месяцев с 26 до 39 млрд руб.

Достаточность капитала оценивается агентством как удовлетворительная, учитывая, что ПФО предусматривает соблюдение банком всех нормативов вплоть до завершения санации, в рамках которой формирование резервов начнется с текущего года. С другой стороны, ограничивает способность к генерации капитала наличие значительного объема незарезервированных кредитных рисков вследствие слабого уровня управления банковскими рисками в период до санации. Для банка характерен умеренно высокий уровень концентрации активных операций на объектах крупного кредитного риска (36% к нетто-активам на 01.03.20), подавляющая часть которых приходится на госкомпанию, что снижает вероятность реализации кредитных рисков. Существенное влияние на финансовый результат банка оказывает доход от первоначального признания обязательств по ставкам ниже рыночных: без данного компонента прибыль после налогообложения по МСФО за 9М2019 составила бы около 505 млн руб. вместо 1,85 млрд руб. Вместе с тем, отмечается позитивная динамика процентных доходов по ссудам вследствие формирования нового кредитного портфеля, наращивание которых позволило банку показать прибыль без учета отмеченных выше разовых доходов.

Низкое качество активов обусловлено высокой долей ссуд V категории качества (59%) в кредитном портфеле, а также его слабым залоговым покрытием (83% без учета залога ценных бумаг, поручительств и гарантий на 01.03.20). Положительное влияние на риск-профиль банка оказывает высокое качество нового портфеля, представленного кредитами предприятий, входящими в периметр госкорпорации «Роскосмос», которые в случае критической необходимости могут рассчитывать на поддержку со стороны государства. Политика по размещению средств в ценные бумаги и на рынке МБК является консервативной (на 01.03.20 около 95% портфеля, составляющего 15% валовых активов, сформировано ценными бумагами эмитентов, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruAA- и выше по шкале «Эксперт РА»). Кроме того, текущий запас банка по капиталу позволяет абсорбировать обесценение ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости, вследствие продолжающейся волатильности на финансовых рынках.

Адекватная ликвидная позиция определяется высоким запасом балансовой ликвидности (уровень покрытия привлеченных средств за исключением субординированных депозитов высоколиквидными активами составил 23%, покрытие ликвидными активами – 34%), что во многом обусловлено

Отраслевая структура кредитного портфеля ЮЛ и ИП на 01.01.20



Источник: расчеты "Эксперт РА" по данным АО "РОСКОСМОСБАНК"

оптимальной по срокам структурой привлеченных средств банка. Так, около 71% ресурсной базы сформировано за счет долгосрочных займов АСВ и субординированных депозитов, а оставшаяся часть во многом - средствами компаний «Роскосмоса». Подобная структура пассивов также объясняет низкую стоимость фондирования средств ЮЛ (средневзвешенная ставка привлечения менее 1% годовых). Вместе с тем, займы от АСВ обеспечиваются высоколиквидными активами, что ограничивает возможности банка по привлечению дополнительной ликвидности, однако финансовые и административные возможности собственника нивелируют данные риски.

Удовлетворительный уровень корпоративного управления и стратегического обеспечения. Пересмотр оценки по данному блоку с консервативной до удовлетворительной обусловлен выполнением с опережением финансовых метрик, заложенных в стратегию, а также произошедшими изменениями в составе совета директоров и топ-менеджменте, курирующих системы внутреннего контроля и аудита. Вместе с тем, отмечаются отдельные недостатки в ИТ-инфраструктуре, подавляющую часть которых банк устранил на текущий момент. Основной задачей топ-менеджмента в среднесрочной перспективе является построение банка с функциями онлайн-казначейства для ГК «Роскосмос», а также сопровождение договоров в рамках Федеральной целевой космической программы. Целевыми сегментами бизнеса будут выступать корпоративное кредитование, документарные операции и предоставление банковских услуг физическим лицам, в том числе для сотрудников компаний ракетно-космической отрасли в регионах присутствия предприятий госкорпорации.

Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг АО «РОСКОСМОСБАНК» был впервые опубликован 31.05.2019. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 31.05.2019.

Кредитный рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по нему ожидается не позднее года с даты выпуска настоящего пресс-релиза.

При присвоении кредитного рейтинга применялась Методология присвоения рейтингов кредитоспособности банкам <https://raexpert.ru/ratings/methods/current> (вступила в силу 03.09.2019).

Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию в отношении объекта рейтинга, имеющуюся у АО «Эксперт РА», достоверность и качество которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими. Ключевыми источниками информации, использованными в рамках рейтингового анализа, являлись данные Банка России, АО

«РОСКОСМОСБАНК», а также данные АО «Эксперт РА». Информация, используемая АО «Эксперт РА» в рамках рейтингового анализа, являлась достаточной для применения методологии.

Кредитный рейтинг был присвоен в рамках заключенного договора, АО «РОСКОСМОСБАНК» принимало участие в присвоении рейтинга.

Число участников рейтингового комитета было достаточным для обеспечения кворума. Ведущий рейтинговый аналитик представил членам рейтингового комитета факторы, влияющие на рейтинг, члены комитета выразили свои мнения и предложения. Председатель рейтингового комитета предоставил возможность каждому члену рейтингового комитета высказать свое мнение до начала процедуры голосования.

АО «Эксперт РА» в течение последних 12 месяцев не оказывало АО «РОСКОСМОСБАНК» дополнительных услуг.

Кредитные рейтинги, присваиваемые АО «Эксперт РА», выражают мнение АО «Эксперт РА» относительно способности рейтингуемого лица (эмитента) исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения.

Присваиваемые АО «Эксперт РА» рейтинги отражают всю относящуюся к объекту рейтинга и находящуюся в распоряжении АО «Эксперт РА» информацию, качество и достоверность которой, по мнению АО «Эксперт РА», являются надлежащими.

АО «Эксперт РА» не проводит аудита представленной рейтингуемыми лицами отчетности и иных данных и не несет ответственность за их точность и полноту. АО «Эксперт РА» не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными АО «Эксперт РА» рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных АО «Эксперт РА», или отсутствием всего перечисленного.

Представленная информация актуальна на дату её публикации. АО «Эксперт РА» вправе вносить изменения в представленную информацию без дополнительного уведомления, если иное не определено договором с контрагентом или требованиями законодательства РФ. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.