

НКР подтвердило кредитный рейтинг АО КБ «Урал ФД» на уровне ВВВ-.ru, прогноз изменён на неопределённый

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВВ-.ru
Прогноз	неопределённый

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



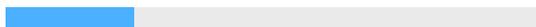
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО КБ «Урал ФД» (далее — «Урал ФД», «банк») на уровне ВВВ-.ru, прогноз изменён со стабильного на неопределённый.

Неопределённый прогноз означает, что наиболее вероятное направление изменения кредитного рейтинга оценить в настоящее время не представляется возможным, в том числе из-за близости вероятностей различных сценариев.

Резюме

- Изменение прогноза обусловлено неопределённостью динамики финансовых метрик банка на горизонте 6–12 месяцев, и его кредитного рейтинга в условиях реализации обновлённой стратегии развития «Урал ФД».
- Невысокие рыночные позиции банка сочетаются с высокой диверсификацией его бизнеса.
- Запас капитала снижается, но по-прежнему оценивается как адекватный, склонность к риску остаётся невысокой.
- Рентабельность капитала по итогам 2023 года упала в сравнении с 2022 годом, НКР ожидает её дальнейшего снижения по итогам текущего года.
- Умеренная оценка структуры фондирования «Урал ФД» в некоторой степени компенсируется сильной ликвидной позицией.
- Агентство оценивает качество управления банка как удовлетворительное, а акционерные риски — как низкие.

Информация о рейтингуемом лице

АО КБ «Урал ФД» (лицензия Банка России 249) — универсальный региональный банк средних размеров. Входит во вторую сотню по стране и является крупнейшим в Пермском крае. Активы банка представлены розничными, корпоративными и межбанковскими кредитами, а также портфелем ценных бумаг, в большей степени сформированным облигациями федерального займа (ОФЗ) и другими облигациями высокого кредитного качества.

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

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Невысокие рыночные позиции

Оценку рыночных позиций «Урал ФД» сдерживают скромные масштабы бизнеса в рамках российской банковской системы. Активы банка занимают порядка 0,02% активов банковской системы, по состоянию на 01.07.2024 г. он занимал 134-е место по активам и 149-е по размеру капитала.

Стратегия развития банка на 2024–2026 годы предполагает значительный рост объемов кредитования малого и среднего бизнеса, а также розницы (в том числе необеспеченной) в тесном взаимодействии с крупным телекоммуникационным оператором, который является для банка сестринской компанией. На данном этапе банк осуществляет инвестиции в развитие цифровых продуктов, персонал, а также настройку кредитных конвейеров. Это может привести к улучшению оценки рыночных позиций в среднесрочной перспективе, но только в случае успешной реализации стратегических планов.

Высокая диверсификация бизнеса

Для «Урал ФД» характерны высокие показатели диверсификации по контрагентам и сегментам. Диверсификация кредитного портфеля по отраслям оценивается как очень высокая.

Концентрация на крупнейшей риск-позиции оценивается как низкая. Среднее значение концентрации на крупных риск-позициях за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г. (без учёта крупнейшего вложения с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне AAA), выросло почти в 2 раза в сравнении с предыдущими 12 месяцами, однако осталось на низком уровне. Агентство учитывает заметный объем крупных риск-позиций с ОКК на уровне AAA, что также положительно сказывается на итоговой оценке диверсификации по контрагентам.

При оценке диверсификации бизнеса НКР принимает во внимание присутствие в кредитном портфеле ряда аффилированных с банком заёмщиков.

Адекватный запас капитала, падение рентабельности и невысокая склонность к риску

Рентабельность капитала (ROE) по МСФО за 2023 год снизилась более чем в 3 раза в сравнении с 2022 годом, что связано в том числе с ужесточением денежно-кредитной политики Банка России, а также с ростом операционных расходов более чем на 20% на фоне начала реализации стратегии банка по трансформации бизнеса. По итогам I полугодия 2024 года ROE банка по РСБУ была отрицательной.

Рост операционных расходов банка и вероятное снижение маржинальности на фоне жёстких денежно-кредитных условий будет оказывать давление на рентабельность бизнеса в 2024 году, в связи с чем агентство ожидает её дальнейшего снижения.

«Урал ФД» поддерживает значительный запас капитала. Нормативы достаточности по состоянию на 01.07.2024 г. снизились в сравнении с 01.07.2023 г., но при этом превышали регулятивные минимумы с учётом надбавок с заметным запасом: на 01.07.2024 г. Н1.0 составил 15,2% (19,3% годом ранее), Н1.1 и Н1.2 — по 12,8% (15,3%). Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к существенному снижению запаса капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок.

Одним из результатов реализации стратегии развития, по оценкам НКР, может стать заметное снижение нормативов достаточности капитала по мере расширения масштабов бизнеса, что будет оказывать давление на оценку субфактора.

Однако в 2025 году банк планирует значительно увеличить регуляторный капитал за счёт поддержки акционера, что может вновь улучшить оценку достаточности, если таких вливаний окажется достаточно, чтобы компенсировать запланированный значительный рост активов под риском.

Склонность банка к риску оценивается как невысокая; объём просроченной задолженности РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., сократился более чем на 40%. До конца текущего года банк планирует реализовать часть недвижимости; значительная доля этих объектов в настоящее время относится к активам с повышенным уровнем риска по методологии НКР, что несколько ухудшает оценку склонности к риску «Урал ФД».

Вместе с тем давление на оценку склонности к риску в следующем году может оказать реализация планов по развитию бизнеса, в том числе в новом для банка сегменте, необеспеченном розничном кредитовании. Это направление исторически характеризуется повышенным кредитным риском, то есть может привести как к росту маржинальности кредитования, так и к увеличению стоимости риска.

Таким образом, на текущий момент не представляется возможным однозначно определить вектор изменения оценки фактора «Капитал, прибыль и активы» на горизонте 12 месяцев, в связи с чем по кредитному рейтингу установлен неопределённый прогноз.

Умеренно оценка структуры фондирования и адекватная позиции по ликвидности

Фондирование банка по большей части представлено средствами физических лиц. Агентство отмечает снижение доли крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г.

Средства аффилированных с банком лиц составляют не более 10% суммы привлечённых средств, при этом остатки таких средств волатильны.

Покрытие ликвидными активами средств и крупнейшей группы кредиторов и топ-10 групп кредиторов на 01.07.2024 г. оценивается как очень высокое.

Сильная оценка позиции по ликвидности определяется наличием портфеля высоколиквидных и надёжных долговых ценных бумаг, в котором преобладают облигации высокого кредитного качества (в том числе ОФЗ). За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2024 г., банк нарастил объём облигаций на балансе более чем на 10%, что усилило его ликвидную позицию. Ключевые показатели ликвидности, рассчитываемые в рамках методологии НКР, поддерживаются на стабильно высоких уровнях. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок прямого РЕПО с ОФЗ и другими облигациями высокого кредитного качества.

Приемлемое качество управления, низкие акционерные риски

По мнению агентства, уровень риск-менеджмента и корпоративного управления «Урал ФД» в целом выше среднего уровня в российских банках, аналогичных по масштабам бизнеса и текущим задачам.

Агентство положительно оценивает стремление банка к трансформации бизнеса. В случае успешной реализации новой стратегии банк может усилить рыночные позиции и повысить операционные результаты, что может стать одним из факторов улучшения оценки качества управления и стратегического планирования.

Вместе с тем НКР отмечает, что топ-менеджменту впервые предстоит осуществить столь масштабную трансформацию бизнеса «Урал ФД», а для команды риск-менеджмента это будет первый опыт управления портфелем необеспеченного розничного кредитования — сегмента с исторически высокой стоимостью риска.

По данным НКР, изменений в структуре собственности банка не ожидается, и акционерные риски остаются низкими.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

НКР полагает, что уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение «Урал ФД». Сравнительный анализ банков сопоставимых масштабов 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 bbb-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

С учётом небольшой доли «Урал ФД» на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг АО КБ «УРАЛ ФД» подтверждён на уровне ВВВ-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К стабилизации или улучшению прогноза либо к повышению кредитного рейтинга могут привести значимое укрепление рыночных позиций, рост рентабельности бизнеса (без разовых и нестабильных ее компонент) выше ожиданий агентства.

К ухудшению прогноза или снижению кредитного рейтинга могут привести существенное сокращение запаса капитала, рост склонности к риску, а также ослабление показателей ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Урал ФД» 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 КБ «УРАЛ ФД» был впервые опубликован 20.08.2021 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО КБ «УРАЛ ФД», 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО КБ «УРАЛ ФД» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее трёх месяцев с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АО КБ «УРАЛ ФД» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО КБ «УРАЛ ФД» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).