

НКР присвоило Интерпрогрессбанку кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом

Рейтинговое агентство НКР присвоило «ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) (далее – «Интерпрогрессбанк», «банк») кредитный рейтинг В+.ru со стабильным прогнозом.

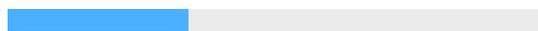
Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Экстраординарная поддержка	–
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

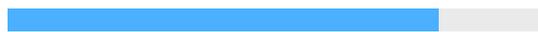
Рыночные позиции



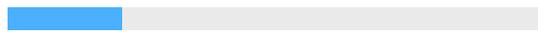
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



min балльная оценка фактора max

Резюме

- Оценка бизнес-профиля банка учитывает невысокие рыночные позиции и значительную концентрацию бизнеса на заёмщиках, специализирующихся на выполнении контрактов для крупной государственной монополии.
- 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.

Информация о рейтингуемом лице

«ИНТЕРПРОГРЕССБАНК» (Акционерное общество) (лицензия Банка России 600) – средний по размерам банк столичного региона. Специализируется на корпоративном кредитовании. Порядка четверти активов составляют вложения в портфель ценных бумаг высокого кредитного качества. Ключевыми бенефициарами являются Алексей Крапивин, Валерий Маркелов и семья Ушерович (доли владения по 31,86%). Алексей Крапивин и Борис Ушерович являются совладельцами производственно-строительного холдинга «Группа компаний 1520».

Ключевые финансовые показатели по МСФО

Показатель, млн руб. либо %	12 месяцев, завершившихся	
	31.12.19	30.09.20
Активы	34 315	36 250
Капитал	4 287	4 764
Чистая прибыль	942	659
Чистая процентная маржа (NIM)	6,5%	5,2%
Расходы / доходы (СТ1)	55%	70%
Достаточность основного капитала (H1.2), по РСБУ	13,5%	12,0%
Рентабельность капитала (ROE) ²	21,6%	14,4%

² Посчитана на основе среднего капитала и чистой прибыли за 12 месяцев
Источники: отчётность банка; расчёты НКР

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

Второй рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Невысокая оценка бизнес-профиля

Оценка бизнес-профиля Интерпрогрессбанка складывается из невысоких рыночных позиций и высокой концентрации кредитного портфеля.

Невысокая оценка рыночных позиций обусловлена размером бизнеса Интерпрогрессбанка (111-е место по активам и 124-е по капиталу по состоянию на 01.02.2021 г.). Усиление рыночных позиций мы считаем маловероятным, учитывая специфику деятельности и размер клиентской базы, а также существенную конкуренцию в Москве — основном регионе присутствия банка.

НКР отмечает специфические риски, присущие бизнес-модели Интерпрогрессбанка. Диверсификация бизнеса оценивается как умеренная: индекс Херфиндала — Хиршмана за 2020 год составил 25% по активам и 30% по операционному доходу. Вместе с тем отмечается значительная концентрация (более 100% капитала и примерно треть корпоративного кредитного портфеля) на заёмщиках, специализирующихся на выполнении контрактов для крупной государственной монополии. Ряд крупных заёмщиков имеет признаки аффилированности с акционерами банка, при этом норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо / группу связанных с банком лиц (Н25) банком не нарушается.

Умеренная склонность к риску при адекватном запасе капитала и высокой рентабельности

Банк поддерживает приемлемый запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за последние 12 месяцев среднее значение Н1.0 составляло 15,1%, Н1.1 — 12,4%, Н1.2 — 12,4%. НКР отмечает существенное (на 7,9 процентного пункта) снижение норматива достаточности собственных средств (Н1.0) в прошлом году из-за досрочного погашения субординированного долга на сумму 1,6 млрд руб. Долг ранее отражался в источниках

добавочного капитала. Корректировка резервов по результатам проведённого НКР анализа крупнейшей риск-позиций не превышает 10% регулятивного капитала, скорректированные нормативы достаточности капитала находятся на приемлемом уровне.

Интерпрогрессбанк характеризуется умеренной склонностью к риску: отношение кредитов с просроченными платежами и активов с повышенным уровнем риска³ к сумме капитала и резервов на 01.01.2021 г. составило около 70%. Основной объём указанных активов приходится на заёмщиков с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже; кредиты таким заёмщикам составляют примерно 30% общей задолженности юридических лиц, включенной в выборку НКР. В выборку вошли более 30 крупнейших риск-позиций банка (покрытие кредитного портфеля — более 60%), средняя ОКК оценивается на уровне ВВВ.

Банк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности как по международным, так и по российским стандартам. По итогам 2020 года ROE по РСБУ составила 16,9% (в 2019 году — 14,0%), а ROE по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2020 г., — 14,4% против 13,6% годом ранее. НКР отмечает, что подобный уровень рентабельности обусловлен поддержанием ставок кредитования корпоративных заёмщиков заметно выше среднерыночных: согласно расчётам НКР, стоимость кредитов юридическим лицам в 2020 году составила 14,3% (в 2019 году — 19,3%).

Концентрированная структура фондирования и сильная ликвидная позиция

Для Интерпрогрессбанка характерны очень высокая концентрация фондирования на средствах крупнейших кредиторов и средний уровень покрытия таких средств ликвидными активами (превышение в среднем в 4 раза за вторую половину 2020 года).

Одновременно с этим отмечается значительная доля средств крупных вкладчиков в структуре остатков на счетах физических лиц, являющихся ключевым источником фондирования банка (в среднем более 45% пассивов за 2020 год).

³ 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.

Сильная оценка позиции по ликвидности обоснована высоким отношением ликвидных активов к совокупным и текущим обязательствам: в среднем 49% и 92% соответственно в 2020 году. Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования тоже оценивается НКР как высокое — в среднем 71% за тот же период. Сильные показатели ликвидности обусловлены поддержанием большого объема портфеля ценных бумаг, преимущественно представленных облигациями Банка России и качественными бондами российских корпоративных эмитентов.

Существенные акционерные риски и консервативная оценка качества управления

Оценку качества управления 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 БОСК

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение Интерпрогрессбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба

и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование, учитывающее в том числе влияние пандемии COVID-19, не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

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

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

В связи с этим кредитный рейтинг банка соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может 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 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 «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 присваивается впервые и 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.

© 2021 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](#).