

РАЕХ (Эксперт РА) понизил рейтинг Гарантийному фонду поддержки предпринимательства Карачаево-Черкесской Республики до уровня В+ и изменил прогноз по рейтингу на стабильный

Москва, 11 января 2017 г.

РАЕХ (Эксперт РА) понизило рейтинг надежности гарантийного покрытия **Гарантийному фонду поддержки предпринимательства Карачаево-Черкесской Республики** до уровня В+ «Невысокий уровень надежности гарантийного покрытия». Прогноз по рейтингу изменен на стабильный. Ранее у фонда действовал рейтинг на уровне В++ «Удовлетворительный уровень надежности гарантийного покрытия» с негативным прогнозом.

В качестве позитивных факторов отмечаются приемлемый уровень мультипликатора капитала (отношение внебалансовых обязательств к капитализации фонда на 01.10.2016 составило 105,1%) и низкий уровень безусловных (балансовых) обязательств (99,8% пассивов сформировано за счет капитала и резервов на 01.10.2016). Положительное влияние на рейтинговую оценку продолжают оказывать высокая доля поручительств по ссудам, имеющим обеспечение в форме залога недвижимости, консервативный подход фонда к разделению кредитных рисков по заемщикам с банками-партнерами (среднее отношение поручительства к кредиту за время с начала работы фонда по 01.10.2016 составило 13,3%) и отсутствие валютного риска (все активы и обязательства фонда номинированы в рублях).

Причиной снижения уровня рейтинга стало невыполнение планов по изменению инвестиционной политики, которая рассматривается агентством как недостаточно консервативная (на 01.10.2016 вложения в кредитные организации с рейтингами ниже А по шкале РАЕХ (Эксперт РА), либо не имеющие действующих рейтингов кредитоспособности, составили более 65% депозитного портфеля фонда). «Кроме того, мы негативно оцениваем крайне высокую концентрацию инвестиционных вложений на крупнейшем объекте инвестиций. На него приходится свыше 40% активов фонда на 01.10.2016», - отмечает **Станислав Волков**, управляющий директор по банковским рейтингам РАЕХ (Эксперт РА). Негативное влияние на рейтинговую оценку оказывают высокий уровень выплат (за период с 01.10.2014 по 01.10.2016 отношение выплат к среднему портфелю внебалансовых обязательств составило 12,9%) в сочетании с низкой эффективностью работы по регрессу и ограниченными масштабами деятельности (по состоянию на 01.10.2016 капитализация фонда составила около 138 млн руб.). Давление на рейтинг оказывают высокая концентрация выданных поручительств на банках-партнерах, высокий уровень расходов на обеспечение деятельности (4,6% средних активов за период с 01.10.2015 по 01.10.2016) в сочетании с низким уровнем их покрытия доходами от предоставления поручительств (36,9% за период с 01.10.2015 по 01.10.2016) и высокий уровень концентрации поручительств на крупнейшем принципале (на 01.10.2016 максимальная сумма действующего поручительства составила 8,7% капитала фонда).

Карачаево-Черкесское Республиканское государственное унитарное предприятие «Гарантийный фонд поддержки предпринимательства Карачаево-Черкесской Республики» (г. Черкесск) создано в 2009 году и специализируется на предоставлении поручительств субъектам МСБ на территории Карачаево-Черкесской Республики. Учредителем фонда выступает Министерство имущественных и земельных отношений Карачаево-Черкесской Республики. На 01.10.2016 капитализация фонда составила 137,6 млн руб., внебалансовые обязательства - 144,6 млн руб., чистая прибыль за 9 месяцев 2016 года - 3,9 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: (495) 617-0777.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности гарантийного покрытия <http://raexpert.ru/ratings/guarantee/method>. Ключевые источники информации: данные Гарантийного фонда поддержки предпринимательства Карачаево-Черкесской Республики, МЭР, РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг надежности гарантийного покрытия впервые был присвоен объекту рейтинга 13.03.2012. Предыдущий

релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 15.07.2016. Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 28.12.2016. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг кредитоспособности был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) кредитных рейтингов) услуги. Рейтинг присвоен по российской национальной шкале и является долгосрочным. Присвоенный рейтинг и прогноз по нему отражают всю существенную информацию, включая информацию, полученную от третьих лиц и из публичных (общедоступных) источников, относящуюся к объекту рейтинга, которая находится в распоряжении Агентства, достоверность и качество которой, по мнению Агентства, являются надлежащими. Информация, используемая Агентством, является достаточной для применения методологии.

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.

Рейтинги выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендацией покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не несет ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с рейтингом, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в пресс-релизах, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного. Единственным источником, отражающим актуальное состояние рейтинга, является официальный интернет-сайт Агентства www.raexpert.ru.