

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил рейтинг Гарантийному фонду Приморского края на уровне ruBBB+

Москва, 30 марта 2018 г.

РАЕХ (Эксперт РА) подтвердил [рейтинг надежности гарантийного покрытия Гарантийному фонду Приморского края](#) на уровне ruBBB+. По рейтингу установлен стабильный прогноз.

К ключевым факторам, положительно влияющим на рейтинговую оценку, были отнесены поддержка федеральных органов власти в форме периодических вливаний в капитал и приемлемый уровень мультипликатора капитала (отношение внебалансовых обязательств к капитализации фонда на 01.01.2018 составило 187,4%). Поддержку рейтингу обеспечивают консервативный подход фонда к разделению кредитных рисков по заемщикам с банками-партнерами (среднее отношение поручительства к кредиту за время работы фонда по 01.01.2018 составило 47,8%), высокий уровень покрытия внебалансовых обязательств ликвидными активами (на 01.01.2018 банковские депозиты, предусматривающие возможность досрочного изъятия, и средства на расчетных счетах покрывают внебалансовые обязательства более чем на 50%) и приемлемая надежность инвестиционных вложений. Позитивное влияние на рейтинг оказали высокая доходность инвестиций (за 2017 год отношение доходов от размещения средств на счетах и депозитах банков к среднему размеру капитализации фонда составило 9,2%), низкий уровень операционных расходов (1,7% средних активов за 2017 год) и отсутствие валютного риска.

Давление на рейтинговую оценку оказали высокий уровень концентрации поручительств на партнерах (на 01.01.2018 на крупнейшего партнера приходилось 31,6% портфеля поручительств, на 5 крупнейших – 90,6% портфеля) и высокий уровень выплат по предоставленным поручительствам (за 2016-2017 гг. отношение выплат к вознаграждениям за предоставление поручительств превысило 315%). Агентство негативно оценивает снижение доли поручительств по ссудам, имеющим обеспечение в форме залога недвижимости (с 40,3% до 16,1% за 2017 год) и невысокую эффективность регрессионной работы (за время работы фонда по 01.01.2018 отношение сумм, взысканных по регрессу, к фактическим выплатам за вычетом выплат за предшествующий квартал составило 4,9%), однако отмечает, что во II полугодии 2017 года произошло увеличение взысканий по регрессу в связи с тем, что фонд стал заключать с компаниями, по кредитам которых были произведены выплаты, мировые соглашения вместо проведения судебного взыскания. Сдерживают уровень рейтинга концентрация деятельности фонда в регионе с невысоким рейтингом инвестиционной привлекательности и высокая доля поручительств, предоставленных субъектам МСБ, занятым в сфере торговли, что обусловлено отраслевой спецификой экономики региона. Также ограничивающее влияние на рейтинг оказали низкие показатели рентабельности деятельности и невысокая диверсификация инвестиционных вложений (на 01.01.2018 доля крупнейшего объекта инвестиций составила 17,1%).

Гарантийный фонд Приморского края создан в 2009 году. Учредителем фонда является Приморский край в лице Департамента имущественных отношений Приморского края. Фонд специализируется на предоставлении поручительств по обязательствам субъектов МСП на территории Приморского края. На 01.01.2018 величина активов фонда составила 986,3 млн руб., капитализация – 930,2 млн руб., внебалансовые обязательства – 1,7 млрд руб., прибыль за 2017 год – 8 млн руб.

Контакты для СМИ: pr@raexpert.ru, тел.: +7 (495) 225-34-44.

Применяемые рейтинговые методологии: методология присвоения рейтингов надежности гарантийного покрытия <http://raexpert.ru/ratings/guarantee/method> (применяемая версия методологии вступила в силу 26.04.2017). Ключевые источники информации: данные Гарантийного фонда Приморского края, РАЕХ (Эксперт РА).

Рейтинг надежности гарантийного покрытия впервые был присвоен объекту рейтинга 16.01.2014. Предыдущий релиз о рейтинговом действии в отношении объекта рейтинга был опубликован 05.06.2017.

Рейтинговый комитет в отношении публикуемого рейтингового действия был проведен 22.03.2018. Пересмотр прогноза по рейтингу ожидается не позднее, чем через 12 месяцев. Рейтинг надежности гарантийного покрытия был инициирован объектом рейтинга (с рейтингуемым лицом заключен договор об осуществлении рейтинговых действий), объект рейтинга принимал участие в присвоении рейтинга, и агентство получило вознаграждение за свои услуги. Агентство в течение последних 12 месяцев не оказывало рейтингуемому лицу дополнительные (отличные от присвоения и мониторинга (поддержания) присвоенного рейтинга) 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.