

Москва, 10 октября 2019 года.

**Краткая информация о Банке:**

Номер лицензии	3437
Тип лицензии	Универсальная лицензия
Вхождение в ССВ	Нет
Головной офис	г. Москва

**Ключевые финансовые показатели Банка:**

Показатель	01.01.19	01.09.19
Активы, млн руб.	18 692	15 756
Капитал, млн руб.	2 885	2 971
H1.0, %	11.0	13.8
H1.2, %	10.6	13.4
Фактический коэф. резервирования по ссудам без учета МБК, %	2.5	3.3
Просроченная задолженность в факторинговом портфеле, %	0.3	0.3
Доля ключевого источника пассивов, %	68.9	62.3
Доля крупнейшего кредитора, %	7.3	14.7
Доля 10 крупнейших кредиторов, %	12.1	16.8
Покрытие обязательств (кроме субординированных) LAT, %	22.7	28.9

Источник: Банк НФК (АО)

**Показатели эффективности деятельности Банка:**

Показатель	2018	с 01.07.18 по 01.07.19
Чистая прибыль, млн руб.	134	- 16
ROE, %	4.7	-0.5
NIM, %	6.5	6.4

Источник: Банк НФК (АО)

**Ведущие рейтинговые аналитики:**

Мария Зинина, Младший директор, рейтинги кредитных институтов,

Владимир Тетерин, Старший директор,

## Резюме

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг кредитоспособности Банку «Национальная Факторинговая Компания»** на уровне ruBB+. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг банка обусловлен невысокими рыночными позициями, адекватным уровнем достаточности капитала и рентабельности, чувствительной ликвидной позицией, а также адекватным качеством активов и корпоративного управления.

Банк НФК (АО) специализируется на факторинговом финансировании юридических лиц, а также предоставлении факторинговых гарантий. Банк входит в группу компаний «НФК», бенефициаром которой является ООО «Финансовая корпорация НИКойл».

## Обоснование рейтинга

**Невысокая оценка рыночных позиций**, с одной стороны, обусловлена ограниченными масштабами деятельности банка (на 01.09.2019 банк занимал 153-е место по активам) и низкой диверсификацией его бизнеса ввиду узкой специализации. С другой стороны, для банка характерны сильные позиции и развитые компетенции на рынке факторинга (банк занимает 6-е место в рэнкингах Ассоциации факторинговых компаний по объему предоставленного финансирования и факторингового портфеля по итогам 1 полугодия 2019 года), в частности, в сегменте МСБ. Величина активов, приходящихся на связанные с банком стороны, по оценке агентства, находится на невысоком уровне.

**Адекватная позиция по капиталу и рентабельности.** Банк имеет достаточный запас капитала для текущего риск-профиля (H1.0=13,8%; H1.1=H1.2=13,4% на 01.09.2019), при этом буфер абсорбции убытков позволяет выдержать полное обесценение около 8,5% подверженных кредитному и рыночному риску активов и внебалансовых обязательств без нарушения обязательных нормативов. Однако ввиду планов банка по наращиванию факторингового портфеля ожидается некоторое снижение нормативов достаточности капитала до конца 2019 года (в пределах 2-3 п.п.). Также агентство отмечает приемлемые показатели рентабельности ГК НФК (по данным консолидированной отчетности согласно МСФО, за 2018 год ROE=12,3%) и адекватный уровень операционной эффективности деятельности банка (отношение чистых процентных и комиссионных доходов к расходам, связанным с обеспечением деятельности, составило 120% за II квартал 2019 года; NIM=6,4% за период с 01.07.2018 по 01.07.2019). При этом показатели рентабельности банка по РСБУ

**Связанные отчеты:**

Обзор банковского сектора за 1-е полугодие 2019 года: рентабельность не гарантирована

Российский рынок факторинга в 2018 году: отраслевая трансформация

**Структура активов на 01.09.19****Структура привлеченных средств на 01.09.19**

находятся на более низком уровне (за период с 01.07.2018 по 01.07.2019 ROE=-0,5%), что обусловлено как эффектом влияния МСФО 9, так и консолидацией большей части прибыли на сестринской компании НФК-Премиум.

**Адекватное качество активов.** Объем предоставленного клиентам финансирования формирует около 94% валовых активов банка, при этом качество активов оценивается как высокое (доля просроченной задолженности в факторинговом портфеле составила менее 1% на 01.09.2019), что обусловлено в т.ч. высокой оборачиваемостью факторингового портфеля (58 дней за I полугодие 2019 года), которая позволяет банку управлять кредитным качеством портфеля, своевременно прекращая финансирование новых поставок по проблемному клиенту или дебитору. Вместе с тем, факторинговый портфель характеризуется адекватной отраслевой диверсификацией: по данным МСФО за I полугодие 2019 года, на три крупнейшие отрасли – торговые компании, строительство и отделочные материалы, производство и оптовая торговля продуктами питания – приходится 67% факторингового портфеля. Кроме того, агентство отмечает отсутствие имущественной обеспеченности факторингового портфеля, что обусловлено спецификой бизнеса банка.

**Чувствительная ликвидная позиция банка** обеспечена слабым запасом балансовой ликвидности (на 01.09.2019 покрытие привлеченных средств высоколиквидными активами составило 3,5%; ликвидными активами – 29%), а также сохранением низкой диверсификации пассивов по клиентам (на 01.09.2019 средства компаний группы УРАЛСИБ в форме МБК, депозитов и расчетных счетов составляют порядка 75% привлеченных средств банка) несмотря на привлечение средств рыночного кредитора в размере 1 млрд руб. При этом ввиду аффилированности с банком крупнейших кредиторов риски незапланированного оттока данных средств оцениваются агентством как низкие. Также при оценке ликвидной позиции агентство принимает во внимание наличие у банка доступа к источнику дополнительной ликвидности в виде существенного объема свободного лимита беззалоговых МБК. Кроме того, для банка характерна сбалансированность срочной структуры активов и пассивов на горизонте свыше года (на 01.09.2019 H4=0,6%), обусловленная краткосрочным характером факторинговых сделок.

**Адекватный уровень корпоративного управления и стратегического планирования.** В целом качество корпоративного управления соответствует масштабам и направлениям деятельности банка. Стратегия банка составлена на трехлетний период (до 2020 года) и отличается умеренным уровнем детализации, включая в себя SWOT-анализ, а также направления развития продуктовой линейки банка. Плановые показатели стратегии по итогам прошлых лет банком выполнялись. Агентство отмечает, что в 2019 г. в банке были усовершенствованы процедуры и методики по оценке рисков и установлению лимитов по факторинговому финансированию. Эффективность управления банком и риск-менеджмента агентство оценивает как адекватную исходя из текущего качества активов и поддержания адекватной рентабельности деятельности.

## Прогноз по рейтингу

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает

#### Отраслевая структура факторингового портфеля на 30.06.19



высокую вероятность сохранения рейтинга на текущем уровне в среднесрочной перспективе.

## Раскрытие в регулятивных целях

Кредитный рейтинг Банка НФК (АО) был впервые опубликован 25.11.2009. Предыдущий рейтинговый пресс-релиз по данному объекту рейтинга был опубликован 22.10.2018.

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, Банка НФК (АО), 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, Банк НФК (АО) принимал 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 Банку НФК (АО) 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-

