

КРАТКОЕ ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Агентство Moody's присвоило Открытому акционерному обществу «Ханты-Мансийский банк» рейтинг финансовой устойчивости (РФУБ) E+, который соответствует базовой оценке кредитоспособности B2. Негативное влияние на РФУБ оказывает высокая концентрация как пассивных, так и активных операций на отдельных контрагентах, значительный объем операций со связанными сторонами, что отрицательно сказывается на экономическом капитале, а также несколько улучшившиеся в 2009 году финансовые показатели банка, подверженные влиянию изменений цен на ценные бумаги, и риски, связанные с неблагоприятной обстановкой для кредитования в России. В то же время рейтинг поддерживается сильными позициями банка на региональном рынке – в Ханты-Мансийском автономном округе (ХМАО; ВааЗ, с прогнозом «стабильный»), значительным опытом работы в регионе, устоявшимися связями с целым рядом крупных предприятий и компаний, а также за счет стратегии диверсификации бизнеса за пределами основного региона деятельности.

Рейтинг депозитов банка в национальной и иностранной валюте повышен на два деления рейтинговой шкалы до ВаЗ по сравнению с базовой оценкой кредитоспособности B2 с учетом умеренной степени вероятности оказания банку региональной поддержки в силу важной общественной и экономической роли банка в ХМАО, а также потому, что правительству ХМАО принадлежит пакет акций банка в размере 44,2%.

Факторы, оказывающие положительное влияние на рейтинг

- Умеренная степень вероятности оказания поддержки банку правительством Югры в случае кризисной ситуации.
- Сильные региональные позиции, особенно на рынках депозитов физических лиц, а также в обслуживании бюджетных и инфраструктурных платежей.
- Крепкие деловые связи с целым рядом крупных предприятий и компаний и давние отношения с правительством Югры поддерживают бизнес банка и его сети филиалов на территории автономного округа.
- Реализация стратегии диверсификации бизнеса за пределами основного региона деятельности.
- Сбалансированная ликвидность.

Факторы, оказывающие негативное влияние на рейтинг

- Волатильность экономической конъюнктуры в России сказывается отрицательно на основных финансовых показателях работы банка, и такая тенденция, вероятнее всего, продолжится в среднесрочной перспективе.
- Подверженные изменениям цен на ценные бумаги финансовые показатели.
- Концентрация кредитных рисков на одного заемщика остается высокой.
- Значительный объем сделок со связанными сторонами ослабляет капитал.

Прогноз рейтинга

Все рейтинги Ханты-Мансийского банка имеют прогноз «стабильный».

Возможные предпосылки повышения рейтинга

Положительное влияние на РФУБ Ханты-Мансийского банка и повышение его рейтинга, чего мы не ожидаем в ближайшем будущем, могут оказать значительное снижение уровня концентрации как пассивных, так и активных операций на отдельных контрагентах (включая связанные стороны), и

поддержание высокой прибыльности от основной деятельности, уровня качества активов и, что еще более важно, уровня достаточности капитала, соответствующего принятым рискам.

Возможные предпосылки понижения рейтинга

РФУБ Ханты-Мансийского банка (а, значит, и его рейтинг депозитов) может быть понижен в случае ухудшения качества его активов, при существенном снижении прибыльности банка и понижении уровня капитализации. Любые признаки того, что правительство округа намеревается существенно сократить свой пакет акций в банке, может привести к снижению агентством Moody's в своем рейтинговом анализе оценки вероятности оказания поддержки банку региональным правительством. Это, в свою очередь, отрицательно скажется на рейтингах депозитов банка.

Недавние результаты и события

Согласно отчетности Ханты-Мансийского банка по МСФО, консолидированные активы на 31 декабря 2009 года составляли 131 млрд. рублей (4,3 млрд. долларов США), а консолидированная чистая прибыль составила 596 млн. рублей (19,7 млн. долларов США).

ПОДРОБНОЕ ОБОСНОВАНИЕ РЕЙТИНГА

Далее излагается подробное обоснование рейтингов, присвоенных агентством Ханты-Мансийскому банку.

Рейтинг финансовой устойчивости банка

Агентство Moody's присвоило Открытому акционерному обществу «Ханты-Мансийский банк» рейтинг финансовой устойчивости (РФУБ) E+, который соответствует базовой оценке кредитоспособности B2. Негативное влияние на РФУБ оказывает высокая концентрация как пассивных, так и активных операций на отдельных контрагентах, значительный объем операций со связанными сторонами, что отрицательно сказывается на экономическом капитале, а также несколько улучшившиеся в 2009 году финансовые показатели банка, подверженные влиянию изменений цен на ценные бумаги, и риски, связанные с неблагоприятной обстановкой для кредитования в России. В то же время рейтинг поддерживается сильными позициями банка на региональном рынке – в Ханты-Мансийском автономном округе (ХМАО; ВааЗ, с прогнозом «стабильный»), значительным опытом работы в регионе, устоявшимися связями с целым рядом крупных предприятий и компаний, а также за счет стратегии диверсификации бизнеса за пределами основного региона деятельности.

Необходимо отметить, что присвоенный в итоге РФУБ на одно деление рейтинговой шкалы ниже оценки D-, полученной в результате применения скоринговой карты оценки финансовой устойчивости. Агентство Moody's считает, что рейтинг E+ является адекватной оценкой финансовой устойчивости банка, учитывая значительные концентрации кредитного портфеля банка на отдельных заемщиках и высокий уровень сделок с участием связанных сторон, значительно более высокий, чем в других российских банках с рейтингом D-. РФУБ также отражает ухудшение качества активов и сомнения агентства относительно способности банка получать прибыль от возобновляемых операций.

Качественные факторы (70% взвешенные значения)

Фактор 1: рыночные позиции

Тренд: улучшающийся

Ханты-Мансийский банк является средним игроком на рынке. По данным на 31 марта 2010 года среди российских банков он занимал 22 место по общим активам, 24 место по акционерному капиталу и 21 место по депозитам физических лиц (источник: Интерфакс). Ханты-Мансийский банк был создан для обслуживания бюджетных операций и расчетов органов местной власти, правительства автономного округа и связанных с правительством организаций. Поэтому он занимает уникальную нишу в регионе, привлекая 45% депозитов физических лиц, а также обеспечивая почти 100% бюджетных расчетов и

инициированных правительством социальных программ. Банк обеспечивает почти 100% расчетов по налогам, сборам и коммунальным платежам.

Ханты-Мансийский банк в основном работает в корпоративном сегменте, и на 31 декабря 2009 года 75% всех кредитов были выданы именно юридическим лицам (в 2008 г: более 65%). Однако, принимая во внимание статус банка как представителя правительства округа по обслуживанию социальных программ, банку удалось создать значительный ипотечный портфель - 15% от общего кредитного портфеля банка по данным на 31 декабря 2009 года (в 2008 г: 20%). Кредиты оформлялись под региональные программы, с пакетом компенсации процентов и стоимости кредита заемщикам местным бюджетом. Розничный сегмент, включая потребительское или автокредитование, принес в 2009 году более 25% операционной прибыли банка до отчислений в резервы (в 2008 г: более 25%).

Ханты-Мансийский банк осуществляет деятельность через сеть своих региональных филиалов, расположенных во всех основных промышленных центрах автономного округа – «домашнего» рынка банка. Имеются также филиалы в некоторых крупных городах за пределами Ханты-Мансийского автономного округа. Значительное положение банка на региональном рынке поддерживается (i) развитыми системами ИТ банка и возможностью осуществлять расчеты, например, налоговые и коммунальные; (ii) ключевым значением банка в обслуживании бюджета региона и инфраструктурных расчетов. В дальнейшем банк намеревается диверсифицировать бизнес за пределами своего основного региона деятельности посредством приобретения небольших региональных игроков, а также через открытие новых филиалов на Урале и в Западной Сибири. Агентство позитивно оценивает намерения банка развивать свое присутствие в регионах, поскольку в результате банк сможет добиться более широкой диверсификации бизнеса и стабильности результатов своей деятельности в будущем.

Эти соображения поддерживают оценку D по фактору «рыночной позиции» банка с улучшающимся трендом.

Фактор 2: Позиционирование по риску

Тренд: нейтральный

Ханты-Мансийский банк создан правительством Югры и в данный момент принадлежит региональному правительству (44,2% голосующих акций) и нескольким частным инвесторам, таким как Группа ИСТ (около 40%). Хотя пакет акций регионального правительства сократился с 66% до 44% в 2009 году в результате вливания нового капитала (в размере 3,5 млрд. рублей), правительство подтвердило свое первоначальное намерение удержать по крайней мере блокирующий пакет с целью сохранения своей социальной роли в регионе. Постепенное уменьшение доли правительства Югры в акционерном капитале банка согласуется с первоначальным планом приватизации банка, принятым в 2006 г.

Наблюдательный совет банка состоит из 11 членов, включая четырех официальных независимых представителей. Тем не менее, агентство считает, что возможно улучшить уровень независимого надзора и контроля над работой банка, а также культуру принятия рисков, так как мы отмечаем значительный объем кредитования связанных заёмщиков (55% от капитала 1-го уровня по данным на конец 2009 г. и 78% в 2008 г).

Инфраструктура и практика управления рисками в банке соответствует размерам банка и его рыночной позиции. Однако агентство также полагает, что уровень управления рисками находится пока на стадии развития, и некоторые практические процессы менеджмента, такие как обеспечение полной независимости Директора по управлению рисками и функции риска, пока не реализованы, поскольку усилия банка в последние годы были в основном сосредоточены на росте и поддержании своей доли на рынке. Однако такая ситуация является характерной для большинства российских банков.

Концентрация риска кредитного портфеля банка очень высока. По данным на 31 декабря 2008 г., в Ханты-Мансийском банке 20 крупнейших выданных кредитов составили 210% капитала 1-го уровня, что отражает низкую диверсификацию кредитного портфеля банка и значительную зависимость

результатов от финансового состояния отдельных клиентов. В 2009 году 20 крупнейших выданных кредитов составили более 900% операционной прибыли до отчислений в резервы (то есть нетто-проценты, нетто-комиссионные и прочая операционная прибыль). Концентрация риска до определенной степени нейтрализуется тем, что четверть из 20 крупнейших заемщиков – это лизинговые компании, с более раздробленными кредитными рисками, связанными с договорами лизинга с ограниченным сроком. В то же время риски по сделкам банка со связанными сторонами снизились до 55% для капитала 1-го уровня на конец 2009 года в результате вливания капитала (на конец 2008 года: 78%). Такие риски негативно влияют на экономический капитал банка. Оценка банка по фактору «позиционирование по риску» могла быть повышена, если бы мы наблюдали устойчивую тенденцию сокращения сделок со связанными сторонами и постепенного замещения их сделками с третьими сторонами. Мы не ожидаем, что концентрация риска существенно снизится в ближайшем будущем, поскольку приоритетом для банка остается развитие бизнеса.

В то же время, уровень рыночного риска банка (свободно обращающиеся финансовые инструменты в сравнении с капиталом) довольно высок, принимая во внимание зависимость прибыльности банка от отдельных инструментов. В 2008 году Ханты-Мансийский банк понес убытки от операций с ценными бумагами в размере почти 30% от операционного дохода из-за отрицательной переоценки кредитных нот со встроенными пут-опционами. Хотя рост на глобальных рынках в 2009 году позволил банку отчасти компенсировать убытки, финансовые результаты продолжают оставаться волатильными: они потенциально подвержены негативным колебаниям рынка.

На основе вышеизложенных аргументов банку присваивается рейтинг E по фактору «позиционирование по риску» с трендом «нейтральный».

Фактор 3: регулятивная среда

Более подробная информация по этому фактору приводится в Обзоре банковской системы России, опубликованном Moody's в октябре 2009 года.

Фактор 4: операционная среда

Тренд: нейтральный

Этот фактор является общим для всех российских банков. Агентство Moody's присваивает рейтинг E+ по фактору общей операционной среды. Более подробная информация по этому фактору приводится в Обзоре банковской системы России, опубликованном Moody's в октябре 2009 года.

Фактор 5: прибыльность

Тренд: ослабевающий

Согласно отчетности Ханты-Мансийского банка по МСФО, чистая прибыль составила 596 млн. рублей (\$19,7 млн.) в 2009 (в 2008 г. чистые убытки составили 779 млн. рублей (\$26,5 млн.), что дает показатели рентабельности средних активов на уровне 0,5% и рентабельности собственного капитала на уровне 3,2%. Показатели банка за год поддерживались стабильными процентным и комиссионным доходами, которые в 2009 году в общем объеме операционного дохода составили, соответственно, 64% и 17% (в 2008 году – 97% и 22%). Восстановление рынка ценных бумаг привело к улучшению показателей по сравнению с предыдущим годом, когда банк потерпел убытки из-за переоценки кредитных нот со встроенными пут-опционами.

Сначала была переоценка по долларovým нотам с плавающим купоном, выпущенным ведущими международными финансовыми учреждениями. Выплата по ним зависела от исполнения обязательств по конкретным корпоративным облигациям их эмитентами. Необходимо отметить, что эти ноты связаны с результатами работы первоклассных российских компаний, как государственных, так и ряда частных, поэтому здесь есть существенные потенциальные возможности восстановить положение, что и подтвердилось укреплением рыночных цен на эти инструменты в 2009 году.

Однако мы полагаем, что нескорректированная оценка, полученная Moody's по скоринговой карте на уровне D по этому фактору, адекватно отражает прибыльность банка. Ослабевающий тренд отражает наши ожидания последующего давления на процентную маржу ввиду высокой стоимости фондирования и ограниченных возможностей выдачи кредитов под более высокие проценты, поскольку финансовое положение заемщиков все еще зависит от неблагоприятных кредитных условий в России, что может также привести к дальнейшему переходу кредитов и займов в категорию проблемных.

Фактор 6: ликвидность

Тренд: нейтральный

Зависимость Ханты-Мансийского банка от рыночных фондов ограничена. Основу базы фондирования составляют депозиты клиентов (соотношение чистых кредитов к депозитам клиентов составляло 109,5% на конец 2009 г. и 124,7% на конец 2008 г.); более того, база клиентских депозитов банка довольно хорошо диверсифицирована, при этом 20 ведущих вкладчиков составляют менее 20% всех клиентских средств и 12% всех обязательств, без учета акционерного капитала. Мы также отмечаем впечатляющий рост базы частных вкладов - 36% в 2009 году, и считаем такой источник фондирования относительно устойчивым в текущих условиях. В 2010 году банк разместил на рынке рублевые облигации на сумму 3 млрд. рублей по ставке 7,85% годовых. Оценка банка за ликвидность - D, тренд - нейтральный.

Фактор 7: достаточность капитала

Тренд: ослабевающий

Согласно отчетности на конец 2009 года, коэффициент достаточности капитала 1-го уровня банка составил 11,7% (в конце 2008 г. - 9%), и был поддержан дополнительным увеличением капитала на сумму 3,5 млрд. рублей. Однако на экономический капитал банка оказывает негативное воздействие высокая концентрация кредитного портфеля на отдельных контрагентах и значительный объем кредитов связанным сторонам.

Поэтому полученная по скоринговой карте оценка A за достаточность капитала была скорректирована до оценки E+, что отражает озабоченность агентства Moody's высокой концентрацией кредитного портфеля на отдельных контрагентах, а ослабевающий тренд отражает ожидаемое давление на прибыльность и качество активов, что, в свою очередь, может повредить достаточности капитала.

Фактор 8: эффективность

Тренд: нейтральный

Благодаря восстановлению объемов торговли и поступлениям от операций с иностранной валютой, Ханты-Мансийский банк продемонстрировал значительное восстановление эффективности своей операционной деятельности, при этом показатель расходы/прибыль достиг 51% в 2009 году по сравнению со скромной цифрой 82% в 2008 г. Принимая во внимание высокую степень зависимости от результатов отдельного года, а также ограниченные возможности сокращения общих операционных расходов в силу зависимости от реализации региональных социальных программ, мы не считаем такой тренд устойчивым и продолжительным, и поэтому присваиваем рейтинг D с нейтральным трендом.

Фактор 9: качество активов

Тренд: ослабевающий

Согласно отчетности банка по МСФО, проблемные кредиты (с признаками обесценения) в общем кредитном портфеле составляли около 11% на конец 2009 г. (в 2008 году: 7,6%), а 74% из них были обеспечены банковским резервом на покрытие убытков. Проблемные кредиты следует рассматривать совместно с реструктуризованными кредитами, которые составили около 25% от всего объема

кредитов. Мы отметили, что около 80% кредитов пришлось переоформлять из-за изменений условий кредитования, по причине изменения операционных условий, таких как снижение процентных ставок в связи с изменением ставки рефинансирования ЦБ России, а остальные 20% кредитов (5% всего кредитного портфеля) представляют вынужденную реструктуризацию в связи с неблагоприятной внешней конъюнктурой, определенное ухудшение качества таких кредитов может произойти в будущем.

Еще один тревожный момент для агентства Moody's – наличие в кредитном портфеле высокой концентрации зависимости от отдельных контрагентов. Дефолт любого крупного заемщика может привести к существенному ухудшению качества активов банка.

Мы ожидаем дальнейшего ухудшения качества кредитного портфеля банка, хотя темпы ухудшения, скорее всего, не будут такими значительными, как в 2009 году. Мы считаем, что оценка D+ за качество активов является разумной и отражает качество активов банка, а ослабевающий тренд отражает изложенные выше вызывающие озабоченность моменты.

Рейтинги депозитов в национальной валюте по глобальной шкале (с учетом результатов анализа вероятности совместного дефолта)

Агентство Moody's присвоило Ханты-Мансийскому банку рейтинг депозитов в национальной валюте по глобальной шкале Ba3. Рейтинг повышен на два деления рейтинговой шкалы по сравнению с базовой оценкой кредитоспособности B2 на основе того, что принимается во внимание умеренная степень вероятности региональной поддержки в силу важной общественной и экономической роли банка в ХМАО, и правительству Югры принадлежит пакет акций банка в размере 44,2%.

Рейтинг депозитов в национальной валюте

Ханты-Мансийский банк получил рейтинг Aa3.ru, присужденный Moody's Interfax по российской национальной шкале рейтингов. Национальная шкала рейтингов обеспечивает относительную оценку кредитоспособности кредиторов внутри страны, тем самым предоставляя участникам рынка возможность лучше понять и оценить относительный риск.

Рейтинги депозитов в иностранной валюте

Агентство Moody's присвоило Ханты-Мансийскому банку рейтинг депозитов в иностранной валюте Ba3. Банку присуждается такой же рейтинг, как и рейтинг депозитов в национальной валюте по глобальной шкале, и он не ограничивается страновым потолком депозитов в иностранной валюте по России.