

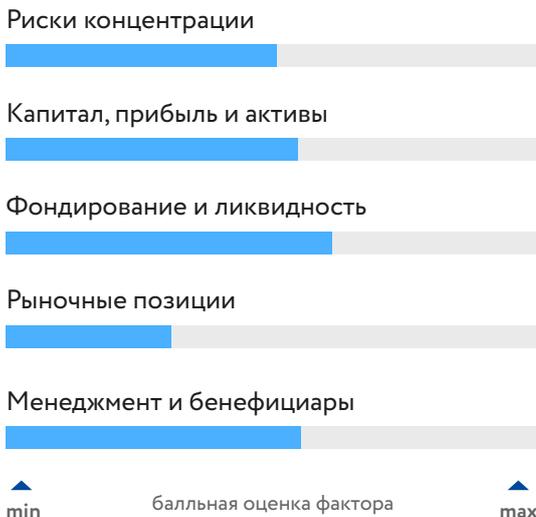
НКР подтвердило кредитный рейтинг НС Банка на уровне ВВ-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «НС Банк» (далее — «НС Банк», «банк») на уровне ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля отражает слабые рыночные позиции НС Банка и сохраняющуюся концентрацию бизнеса на строительной отрасли.
- Банк поддерживает значительный запас капитала при повышенной склонности к риску.
- Агентство отмечает низкую рентабельность бизнеса НС Банка, но ожидает её незначительного повышения к концу 2024 года.
- Удовлетворительная ликвидная позиция сочетается с приемлемой концентрацией фондирования.
- Качество управления оценивается как приемлемое, а акционерные риски — как невысокие.

Информация о рейтингуемом лице

АО «НС Банк» (лицензия Банка России 3124) — специализированный московский банк с достаточно развитой сетью продаж. Ориентирован на корпоративное кредитование, преимущественно в строительном секторе. Портфель ценных бумаг занимает большую часть активов банка, он более чем наполовину представлен облигациями высокого кредитного качества. Банк реализует собственные инвестиции в жилищное строительство через паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), составляющие порядка 12% в структуре чистых активов фондов.

НС Банк активен на рынке банковских гарантий для обеспечения государственных закупок. Основное направление — строительная отрасль (строительство транспортной инфраструктуры, жилья, социальных объектов, сервисные работы).

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Слабые рыночные позиции

Оценку рыночных позиций НС Банка сдерживают небольшие масштабы бизнеса в рамках российской банковской системы. На 01.02.2024 г. банк занимал 119-е место по активам, 132-е — по капиталу. Возможности усиления рыночных позиций в значительной мере ограничены специализацией на строительном секторе и существенной конкуренцией на основном рынке присутствия банка — в Москве. Банк придерживается консервативной политики кредитования и не планирует менять структуру бизнеса в среднесрочной перспективе.

Повышенные риски концентрации

Для НС Банка характерна умеренная диверсификация бизнеса как по активам, так и по операционному доходу. Оценку ограничивает выраженная отраслевая концентрация: на 01.02.2024 г. объём вложений в строительную отрасль с учётом портфеля банковских гарантий составлял значительную часть бизнеса банка. При этом отмечается высокая доля госзаказов (70% кредитно-гарантийного портфеля юридических лиц приходится на исполнителей госзаказа), что смягчает влияние отраслевой концентрации на оценку.

Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное. Концентрация на контрагентах умеренная. НКР учитывает снижение рисков концентрации НС Банка: отношение 10 крупнейших вложений к капиталу и резервам за 12 месяцев, завершившихся 31.01.2024 г., сократилось более чем на 15 п. п.

В 2024 году НС Банк продолжит наращивание портфеля гарантий с концентрацией на строительной отрасли, в первую очередь на инфраструктурном строительстве, капитальном ремонте и содержании дорог, строительстве социальных объектов и жилых домов в рамках исполнения государственного заказа. НКР не ожидает улучшения оценки концентрации в среднесрочной перспективе.

Значительный запас капитала, повышенная склонность к риску и низкая рентабельность

За 12 месяцев, завершившихся 31.01.2024 г., банк выполнял нормативы достаточности капитала с большим запасом. Среднее значение всех нормативов за этот период увеличилось более чем на 2 п. п. На 01.02.2024 г. нормативы достаточности капитала по РСБУ составляли: Н1.0 — 22,1%, Н1.1 — 11,2, Н1.2 — 13,9%.

Корректировка резервов на основании проведённого НКР анализа 30 крупнейших риск-позиций составляет порядка 15% регулятивного капитала; скорректированные нормативы достаточности капитала — менее 20%.

НС Банк характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов за 12 месяцев, завершившихся 01.02.2024 г., немного улучшилось и примерно соответствовало совокупному объёму капитала и резервов банка. Кроме того, за тот же период примерно на 40% снизился объём активов III, IV и V категории качества.

НКР отмечает присутствие незначительного числа заёмщиков с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже на фоне небольшого улучшения качества кредитного портфеля. В оценке показателя также учтены вложения банка в паи ЗПИФ, составляющие существенную часть рискованных активов, при этом активы фондов большей частью сформированы вложениями в ценные бумаги эмитентов высокого кредитного качества. Агентство также учитывает значительный объём денежных средств в структуре чистых активов ЗПИФ, и полагает, что возможное негативное влияние на капитал банка ограничено.

НКР не ожидает ухудшения качества кредитного и гарантийного портфелей банка в среднесрочной перспективе, учитывая отраслевую специфику заёмщиков и принципалов, а также действующие в банке подходы к оценке риска данного сегмента.

Оценку фактора сдерживают низкие показатели рентабельности как по российским, так и по международным стандартам. Слабые финансовые результаты прошлого года были

вызваны относительно низким уровнем чистой процентной маржи, а также разовыми сделками по продаже низколиквидных активов и ценных бумаг с относительно низкой доходностью к погашению, что также отрицательно сказалось на операционных результатах прошлого года.

Приемлемая оценка фондирования и ликвидности

Для НС Банка характерен значительный объем сделок прямого РЕПО с федеральным казначейством. В рамках действующей методологии НКР не учитывает данные средства при оценке покрытия крупнейшего кредитора ликвидными активами.

НС Банк характеризуется диверсифицированным фондированием и стабильно низкими долями средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов. Агентство отмечает высокую долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб., однако их существенную часть занимают средства акционеров и аффилированных с ними структур. С учётом исторической стабильности данные средства могут быть отнесены к надёжным источникам фондирования.

Оценку субфактора ограничивает относительно высокая стоимость фондирования, которая, однако, заметно снизилась в сравнении с 2022 годом. Увеличение стоимости фондирования характерно для банковской системы в целом на фоне выросшей ключевой ставки Банка России.

Оценка ликвидной позиции банка объясняется умеренно-высокими отношениями покрытия ликвидных активов и дополнительной ликвидности совокупных обязательств, высоколиквидными активами — обязательств до востребования, ликвидных активов — текущими обязательствами. При анализе покрытия агентство учитывает дополнительную ликвидность, которую банк может получить от сделок РЕПО с портфелем ценных бумаг высокого кредитного качества.

Умеренная оценка качества управления и низкие акционерные риски

НКР позитивно оценивает репутацию ключевого бенефициара НС Банка и степень его прозрачности. Агентство отмечает значимую роль

ключевого акционера в развитии бизнеса банка. Стратегия банка имеет короткий горизонт планирования (один год) и не предполагает значимых планов роста и развития в новых сегментах.

Система управления оценивается как умеренная, учитывая специфику бизнеса банка и его стратегические приоритеты. НКР отмечает укрепление компетенций в оценке рисков строительной отрасли при поддержании адекватного качества гарантийного портфеля.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение НС Банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bb-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

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

Кредитный рейтинг НС Банка подтверждён на уровне BB-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей рентабельности, снижение склонности к риску, а также снижение концентрации бизнеса на строительной отрасли.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенный рост склонности к риску, а также ухудшение показателей фондирования и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АО «НС Банк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «НС Банк», 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчетности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «НС Банк» 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 АО «НС Банк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «НС Банк» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).