

НКР повысило кредитный рейтинг НС Банка с В+.ru до 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

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг АО «НС БАНК» (далее — «НС Банк», «банк») с В+.ru до ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Повышение рейтинга обусловлено улучшением оценки собственной кредитоспособности (ОСК) вслед за оценкой фактора «Менеджмент и бенефициары», что отражает долгосрочную стабильность акционерной структуры и улучшение оценки качества управления.
- Слабым рыночным позициям сопутствует повышенная концентрация бизнеса на строительной отрасли.
- Банк нарастил нормативы достаточности капитала, но сохранил повышенную склонность к риску.
- Агентство отмечает низкую рентабельность бизнеса с учётом специфики 2022 года, однако прогнозирует её повышение в течение 2023 года.
- Удовлетворительная позиция по ликвидности сочетается с приемлемой концентрацией фондирования.

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. Порядка трети портфеля ценных бумаг приходится на паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), более четверти активов которых представлены инвестициями банка в жилищное строительство.

НС Банк активен на рынке банковских гарантий для обеспечения государственных закупок. Основное направление — строительная отрасль (строительство транспортной инфраструктуры, жилья в рамках программы реновации, социальных объектов, содержание дорог федерального и муниципального значения).

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bb-

Слабые рыночные позиции

Невысокая оценка рыночных позиций обусловлена размером бизнеса НС Банка и его долей в совокупном объёме активов банковской системы. Возможности усиления рыночных позиций в значительной мере ограничены специализацией бизнеса 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 обозримом будущем.

Повышенные риски концентрации

Для банка характерна умеренная диверсификация бизнеса как по активам, так и по операционному доходу. Вместе с тем ярко выражена отраслевая концентрация: на 01.02.2023 г. объём вложений в строительную отрасль с учётом портфеля банковских гарантий составляет значительную часть бизнеса банка. Однако высокая доля госзаказов смягчает влияние отраслевой концентрации на оценку.

НКР отмечает стабильно повышенную концентрацию бизнеса на крупных контрагентах и не ожидает её снижения в среднесрочной перспективе по причине небольшого размера и сравнительно узкой специализации бизнеса.

Повышенная концентрация характерна как для кредитного портфеля (основную его часть формируют топ-10 заёмщиков), так и для портфеля гарантий (большую часть формируют топ-10 принципалов).

НКР отмечает значительное снижение за последние 12 месяцев норматива максимального размера риска на связанное с банком лицо (группы связанных с банком лиц, норматив Н25).

Значительный запас капитала, повышенная склонность к риску и низкая рентабельность

НС Банк заметно (рост по Н1.0 примерно в 1,5 раза) увеличил нормативы достаточности капитала за период с 01.03.2022 г. по 01.03.2023 г. При этом размер регуляторного капитала за тот же пе-

риод практически не изменился, а рост нормативов связан с сокращением объема активов под риском, а также переходом банка на финализированный подход к расчёту нормативов с 02.02.2023 г.

НКР ожидает снижения показателей достаточности капитала в среднесрочной перспективе, однако они останутся довольно высокими. После корректировки резервов на основании проведённого НКР анализа крупнейших риск-позиций нормативы достаточности капитала находятся на приемлемом уровне.

НС Банк характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов за 12 месяцев, завершившихся 01.02.2023 г., практически не изменилось и соответствует примерно совокупному объёму капитала и резервов. Агентство отмечает значительный рост просроченной задолженности на балансе банка в прошлом году на фоне ухудшения операционной среды, однако по состоянию на 01.02.2023 г. большая часть проблемных активов зарезервирована или списана с баланса. Вместе с тем в кредитном портфеле всё ещё присутствует небольшое число заёмщиков с невысокими оценками кредитного качества (ОКК). В оценке показателя также учтены вложения банка в паи ЗПИФ, но их возможное негативное влияние на капитал ограничено из-за значительной доли денежных средств в структуре чистых активов.

НКР ожидает улучшения качества кредитного и гарантийного портфелей банка в среднесрочной перспективе, учитывая отраслевую специфику заёмщиков и принципалов, а также опыт менеджмента банка в 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 отрицательным уровнем чистой процентной маржи на фоне возросшей стоимости фондирования, а также заметным ростом стоимости риска и списанием проблемных активов с баланса. Кроме того, банк активно продавал облигации с относительно низкой доходностью к погашению, что также отрицательно сказалось на операционных результатах прошлого года.

По мнению НКР, наиболее яркие негативные проявления волатильности операционной среды уже нашли отражение в финансовом результате, а изменения в структуре активов положительно скажутся на операционных результатах банка уже в среднесрочной перспективе, в том числе рентабельность может повыситься уже в течение 2023 года.

Приемлемая оценка фондирования и ликвидности

НС Банк характеризуется диверсифицированным фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов.

Заметную часть фондирования банка формируют средства физических лиц, при этом агентство отмечает высокую долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб., однако большую их 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 очень высокая стоимость фондирования в 2022 году. Однако в прошлом году такая ситуация была характерна для банковской системы в целом. В среднесрочной перспективе НКР ожидает улучшения оценки этого показателя, если денежно-кредитные условия не ухудшатся.

Оценка ликвидной позиции банка объясняется умеренными отношениями покрытия ликвидных активов и дополнительной ликвидности совокупных обязательств, высоколиквидными активами — обязательства до востребования, ликвидных активов — текущими обязательствами. При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которая может быть получена от сделок прямого РЕПО с портфелем ценных бумаг, состоящим из ОФЗ и других облигаций высокого кредитного качества.

Умеренная оценка качества управления и низкие акционерные риски

Оценка системы управления улучшена с невысокой до умеренной, что стало одним из значимых факторов повышения кредитного рейтинга. Изменение оценки обусловлено устойчивым совершенствованием системы управления рисками

и укреплением компетенций в оценке рисков строительной отрасли при поддержании адекватного качества активов.

Агентство улучшило оценку акционерных рисков по причине долгосрочной стабильности и прозрачности акционерной структуры для НКР.

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.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг НС Банка повышен до уровня BB-.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга банка или улучшению прогноза могут привести улучшение показателей рентабельности без учёта разовых источников формирования прибыли, а также снижение склонности к риску.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести значительный рост склонности к риску, в том числе увеличение доли новых проблемных кредитов, которое может сказаться на показателях достаточности капитала, а также значительное ухудшение профиля 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».

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 определении прогноза по кредитному рейтингу АО «НС БАНК» зафиксировано не было.

© 2023 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](#).