

# НКР присвоило НС Банку кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

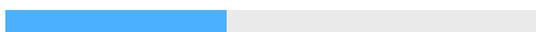
БОСК <sup>1</sup>	b+
Рег-анализ <sup>2</sup>	—
Стресс-тест	—
ОСК	b+.ru
Экстраординарная поддержка	—
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>B+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

<sup>2</sup> Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

## Структура БОСК

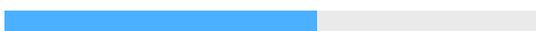
### Бизнес-профиль



### Капитал, прибыль и активы



### Фондирование и ликвидность



### Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка (суб)фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «НС Банк» (далее — «НС Банк», «банк») кредитный рейтинг B+.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Слабым рыночным позициям сопутствует повышенная концентрация бизнеса на контрагентах.
- Для банка характерны низкая рентабельность по МСФО, удовлетворительный запас капитала и умеренная склонность к риску.
- Удовлетворительная позиция по ликвидности и умеренная концентрация фондирования.
- Оценку управления ограничивают слабая эффективность бизнес-модели и отдельные недостатки риск-менеджмента в прошлом.
- Акционерные риски оцениваются как умеренные.

## Информация о рейтингуемом лице

АО «НС Банк» (лицензия Банка России 3124) — специализированный московский банк с достаточно развитой сетью продаж, занимает 120-е место в России по размеру активов. Ориентирован на корпоративное кредитование (36% активов на 01.03.2020 г.), преимущественно в строительном секторе. Портфель ценных бумаг (40% активов) более чем наполовину представлен облигациями высокого кредитного качества, которые банк использует для управления ликвидностью. Банк реализует инвестиции в жилищное строительство через паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), составляющие 44% от портфеля ценных бумаг и 18% от активов.

НС Банк активен на рынке банковских гарантий для обеспечения государственных закупок (на 01.03.2020 г. объём выданных гарантий превышал регулятивный капитал в 1,7 раза). Основное направление — строительная отрасль (строительство транспортной инфраструктуры, жилья, социальных объектов, сервисные работы).

Председатель совета директоров Юрий Петров контролирует деятельность банка через ряд юридических лиц.

## Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. либо %	2018 г.	2019 г.
Чистые активы	32 713	32 565
Капитал	6 427	5 656
Чистая прибыль	-80	81
Чистая процентная маржа (NIM)	4,7%	3,9%
Расходы / доходы (CTI)	73,4%	89,5%
Стоимость риска (CoR)	4,8%	0,1%
Достаточность основного капитала (CET1)	9,7%	9,3%
Рентабельность капитала (ROE)	-1,3%	1,3%

Источник: отчётность банка по РСБУ; расчёты НКР

Первый рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**

mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

**Егор Лопатин**

egor.lopatin@ratings.ru

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

#### **Слабые рыночные позиции и повышенная концентрация бизнес-профиля**

Оценка рыночных позиций обусловлена небольшими масштабами бизнеса: НС Банк стабильно входит во вторую сотню российских банков, на 01.03.2020 г. занимает 120-е место по активам и 112-е место по капиталу. Потенциал усиления рыночных позиций в значительной мере сдерживается специализацией бизнеса на финансировании строительного сектора в рамках госзаказов и существенной конкуренцией на основном рынке присутствия банка – в Москве.

Для банка характерна умеренная диверсификация бизнеса по активам и операционному доходу: индекс Херфиндаля – Хиршмана за 2019 год составил соответственно 29% и 19%. Вместе с тем ярко выражена отраслевая концентрация: на строительство, в том числе в рамках госзаказов, с учётом прочих активов (главным образом паи ЗПИФ) на 30.06.2019 г. приходилось более 100% капитала и резервов по МСФО.

Небольшой размер и специализация обуславливают повышенную концентрацию бизнеса на крупных контрагентах: согласно отчётности по РСБУ, крупнейшая риск-позиция превышает 20% капитала, сумма всех крупных риск-позиций – 350%. Концентрация характерна как для кредитного портфеля (95% формируют топ-30 заёмщиков), так и для портфеля гарантий (60% для топ-10 принципалов).

#### **Удовлетворительный запас капитала, умеренная склонность к риску и низкая рентабельность**

НС Банк характеризуется умеренной склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов на 01.03.2020 г. составило около 90%. Агентство

отмечает невысокий уровень задолженности, просроченной свыше 90 дней: на 01.03.2020 г. такие кредиты составляли около 8% суммарных капитала и резервов. Вместе с тем в кредитном портфеле присутствует небольшое число заёмщиков с невысокой оценкой кредитного качества (ОКК). Показатель также учитывает вложения в паи нескольких ЗПИФ (69% капитала и резервов на 01.03.2020 г.), однако с учётом преобладания денежных средств (54%) в структуре чистых активов их возможное негативное влияние на капитал заметно ограничено.

НС Банк поддерживает приемлемый запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок: за последние 12 месяцев среднее значение Н1.0 составляло 15,3%, Н1.1 – 9,1%, Н1.2 – 9,5%. Текущий профиль рисков обуславливает существенную корректировку резервов (около 25% капитала), осуществляемую НКР на основании анализа крупнейших риск-позиций, что, однако, не приводит к снижению достаточности капитала ниже регулятивных уровней.

Оценку фактора в значительной степени ограничивают низкие показатели рентабельности по международным стандартам. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2019 г., рентабельность капитала (ROE) по МСФО (без учёта разовых операций с паями ЗПИФ) составила –1,1%. Одновременно с этим банк демонстрирует слабую, хотя и растущую прибыльность по РСБУ: ROE по итогам 2019 года равнялась 1,3% (против –1,3% годом ранее). Слабые финансовые результаты были вызваны отчислениями в резервы по ряду крупных активов. В текущем году банк не ожидает аналогичных расходов. Вместе с тем возможности поддержания стабильного уровня рентабельности ограничены как текущим риск-профилем банка, более подверженным реализации кредитных рисков, так и невысокой эффективностью бизнеса: показатель СТИ по итогам 2019 года составил 89%. НКР отмечает, что по российским стандартам отчетности банк получил чистую прибыль по итогам I квартала 2020 года и за 12 месяцев 2019 года.

### **Удовлетворительная оценка фондирования и ликвидности**

Для банка характерна стабильно высокая доля средств крупнейшего кредитора, что обуславливает невысокий уровень их покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью (около 320% в среднем за 6 месяцев, предшествовавших 01.03.2020 г.). НКР отмечает, что на большинство отчётных дат крупнейшим кредитором является управляющая компания ЗПИФ, 100-процентным пайщиком которых выступает банк. В структуре фондирования заметную долю занимают средства акционеров и аффилированных с ними структур. С учётом исторической стабильности данные средства могут быть отнесены к надёжным источникам фондирования. Без их учёта покрытие ликвидными активами средств крупнейших кредиторов оценивается как приемлемое.

Оценка позиции по ликвидности обусловлена умеренным соотношением ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам без учёта субординированных займов и средств компании, управляющей вложениями в ЗПИФ (в среднем около 30% за 12 месяцев, предшествовавших 01.03.2020 г.). При этом банк поддерживает адекватное покрытие высоколиквидными активами обязательств до востребования (37% за указанный период), а ликвидными активами — текущих обязательств (75%). Дополнительная ликвидность может быть получена от сделок прямого РЕПО с портфелем ценных бумаг, состоящим из облигаций федерального займа (ОФЗ) и других облигаций высокого кредитного качества.

### **Невысокая оценка качества управления и умеренные акционерные риски**

Оценку качества управления сдерживают невысокая операционная эффективность бизнес-модели и отдельные недостатки риск-менеджмента в прошлом. НКР учитывает в анализе заметные улучшения в системе управления рисками и стратегического планирования, однако отмечает, что текущая бизнес-модель банка ещё не проходила экономический цикл полностью.

Положительное влияние на эту оценку в будущем может оказать улучшение операционной рентабельности и поддержание её на уровне не менее 5% по МСФО, а также снижение концентрации бизнеса.

Акционерные риски оцениваются как умеренные. НКР отмечает значимую роль ключевого акционера в развитии бизнеса банка.

### **Результаты применения модификаторов БОСК**

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.

После применения модификаторов ОСК установлена на уровне b+.ru.

### **ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ**

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

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

В связи с этим кредитный рейтинг банка соответствует ОСК и установлен на уровне V+.ru.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое улучшение оценки системы управления, снижение уровня концентрации на крупных риск-позициях, а также увеличение показателей достаточности капитала при одновременно стабильной либо снижающейся склонности к риску, рост рентабельности бизнеса по МСФО, диверсификация структуры фондирования.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенный рост склонности к риску, снижение показателей достаточности капитала, а также значительное ухудшение профиля ликвидности.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

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 присваивается впервые и 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.

© 2020 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](#).