

НКР снизило кредитный рейтинг НС Банка с ВВ-.ru до В+.ru, прогноз — стабильный

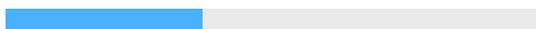
Структура рейтинга

БОСК ¹	b+
ОСК	b+.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	В+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



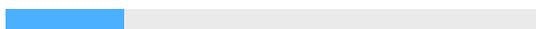
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР снизило кредитный рейтинг АО «НС Банк» (далее — «НС Банк», «банк») с ВВ-.ru до В+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Изменение кредитного рейтинга обусловлено понижением оценки собственной кредитоспособности (ОСК) НС Банка в результате сохраняющихся отрицательных показателей рентабельности, ухудшения оценок рыночных позиций и системы управления, а также повышенных рисков концентрации.
- Низкая оценка рыночных позиций обусловлена незначительными масштабами бизнеса на российском банковском рынке и снижением размера собственных средств по итогам 2025 года.
- Концентрация бизнеса на строительной отрасли несколько снизилась относительно 01.01.2025 г., но остаётся достаточно высокой; диверсификация активов оценивается как умеренная, а операционного дохода — как умеренно высокая.
- НС Банк поддерживает умеренный запас капитала, при этом оценка склонности к риску улучшилась.
- По итогам 2025 года НС Банк зафиксировал убыток в размере 7,5% от величины капитала на начало года; показатели рентабельности остаются низкими.
- Сильная ликвидная позиция сочетается с приемлемой концентрацией фондирования.
- Оценку управления ограничивает низкая эффективность бизнес-модели банка, НКР продолжает оценивать акционерные риски как невысокие.

Информация о рейтингуемом лице

АО «НС Банк» (регистрационный номер Банка России 3124) — небольшой по размерам банк столичного региона. Ориентирован на корпоративное кредитование, преимущественно в строительном секторе. Портфель ценных бумаг занимает большую часть активов банка, значительная часть которого представлена облигациями высокого кредитного качества, а также паями ЗПИФ.

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: b+

Слабые рыночные позиции

Оценку рыночных позиций НС Банка по-прежнему сдерживают небольшие масштабы бизнеса в рамках российской банковской системы. На 01.01.2026 г. банк занимал 119-е место по активам, 135-е — по капиталу.

На 01.01.2026 г. оценка рыночных позиций по методологии НКР снизилась в сравнении с 01.01.2025 г. в связи с уменьшением доли капитала банка в активах банковской системы, что стало одним из факторов снижения рейтинга. Так, величина регуляторного капитала НС Банка за эти 12 месяцев упала на 9%, что было вызвано в том числе отрицательным финансовым результатом.

Стратегия развития банка на 2026 год предполагает не только дальнейший существенный рост банковских гарантий (по итогам 2025 года их объём увеличился практически в 1,5 раза), но и рост кредитного портфеля на фоне снижения ключевой ставки Банка России. В случае реализации стратегии в полном объёме НКР не исключает некоторого восстановления оценки рыночных позиций.

Повышенные риски концентрации

Диверсификация бизнеса по активам оценивается агентством как умеренная, а по операционному доходу — как умеренно высокая. НКР отмечает некоторое ухудшение оценки из-за возросшей доли доходов от долговых ценных бумаг.

Отраслевая концентрация оценивается как умеренная (преимущественно инфраструктурное строительство в области госзаказа по 44-ФЗ и 223-ФЗ): на 01.01.2026 г. объём вложений в строительную отрасль с учётом портфеля банковских гарантий составлял значительную часть бизнеса банка. Влияние отраслевой концентрации на оценку смягчает высокая доля госзаказов.

Банк планирует в 2026 году существенно снизить долю заёмщиков из строительной отрасли, параллельно наращивая долю клиентов из финансовой сферы и оптовой/розничной торговли.

Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное. Концентрация на контрагентах высокая. Оценку ограничивает отношение 10 крупнейших вложений к капиталу и резервам. Снижение капитала и одновременный рост номинальной стоимости внебалансовых обязательств 10 крупнейших контрагентов привело к существенному росту показателя на 01.01.2026 г., что оказало негативное влияние на кредитный рейтинг банка.

Достаточный запас капитала, улучшение оценки склонности к риску и низкая рентабельность

Банк продолжает демонстрировать низкие показатели рентабельности как по российским, так и по международным стандартам из-за убыточной операционной деятельности. По итогам 2025 года убыток по РСБУ без учёта событий после отчётной даты составил 297 млн руб., что в основном связано со снижением чистой процентной маржи на фоне ужесточения денежно-кредитной политики Банка России. По итогам I полугодия 2025 года ROE банка по МСФО также была ниже нуля. В 2026 году банк планирует реализовать ряд мероприятий для повышения доходности бизнеса, тем не менее, по мнению НКР, рентабельность капитала останется низкой.

НКР отмечает заметное улучшение нормативов достаточности капитала, в том числе как в результате снижения объёма активов, подверженных кредитному риску (RWA), так и в результате увеличения уставного капитала. Среднегодовые значения нормативов достаточности выросли за 2025 год по сравнению с 2024 годом: Н1.0 прибавил 2,2 п. п., Н1.1 — 0,4 п. п., Н1.2 — 1,6 п. п. По состоянию на 01.01.2026 г. банк с запасом выполнял нормативы с учётом надбавок: Н1.0 равнялся 22,1%, Н1.1 — 9,5%, Н1.2 — 13,5%.

Корректировка резервов на основании проведённого НКР анализа 30 крупнейших риск-позиций составляет порядка 9% регулятивного капитала и не приводит к существенному снижению нормативов.

Агентство отмечает улучшение оценки склонности к риску. Улучшение было вызвано сокращением объёма задолженности заёмщиков с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже, а также существенным снижением просроченной задолженности. По состоянию на 01.01.2026 г. доля просроченной задолженности кредитного портфеля равнялась 3,6% против 5,7% годом ранее.

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.

Приемлемая оценка фондирования и сильная ликвидная позиция

Для НС Банка характерен значительный объём сделок прямого РЕПО с федеральным казначейством, а также концентрация фондирования на средствах крупнейших кредиторов, часть из которых аффилирована с банком, при этом остатки на их счетах стабильны. В рамках действующей методологии НКР не учитывает сделки прямого РЕПО и минимальные остатки средств крупнейших кредиторов, аффилированных с банком, при оценке покрытия крупнейшего кредитора ликвидными активами.

Доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов без учёта средств, отраженных выше, оцениваются как низкие. Одновременно с этим НКР отмечает высокую долю средств крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

На оценке фондирования также отразилась его высокая стоимость.

Сильная позиция по ликвидности определяется наличием портфеля высоколиквидных и надёжных долговых ценных бумаг, в котором преобладают облигации высокого кредитного качества (в том числе ОФЗ). Ключевые показатели ликвидности, рассчитываемые в рамках методологии НКР, поддерживаются на достаточно высоких уровнях. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок прямого РЕПО с ОФЗ и другими облигациями высокого кредитного качества. Оценку несколько ограничивает показатель общей ликвидности.

Ухудшение оценки системы управления и невысокие акционерные риски

НКР позитивно оценивает репутацию ключевого бенефициара НС Банка и степень прозрачности его бизнеса. Агентство отмечает значимую роль ключевого акционера в развитии банка.

Система управления оценивается как удовлетворительная, учитывая специфику бизнеса банка и его стратегические приоритеты. Оценка системы управления была несколько снижена в связи со слабой эффективностью бизнес-модели: показатели рентабельности остаются отрицательными, а прогнозные значения, установленные стратегией, были достигнуты не в полном объёме. НКР отмечает наличие у банка планов по восстановлению прибыльности, реализация которых может положительно сказаться на оценке стратегического планирования. Стратегия банка рассчитана на короткий горизонт (один год) и предполагает заметное увеличение кредитного портфеля и портфеля банковских гарантий.

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 уров-

нем 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 b+.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 соответствует ОСК и установлен на уровне B+.ru

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести повышение оценки рентабельности капитала, системы управления и снижение концентрации бизнеса на строительной отрасли.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести сохранение убыточной деятельности по итогам 2026 года, невыполнение или неполное выполнение стратегии на 2026 год, в том числе отсутствие ожидаемых результатов от реализации стратегических планов, дальнейшее ухудшение рыночных позиций, существенное снижение запаса капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «НС Банк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «НС Банк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7744001024

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга банкам; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. 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 финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.01.2026 г.

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 одного 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.

© 2026 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](#).