

НКР подтвердило кредитный рейтинг НС Банка на уровне В+.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

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

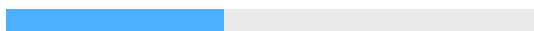
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Дмитрий Рышков

dmitrii.ryshkov@ratings.ru

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

Резюме

- Слабым рыночным позициям сопутствует повышенная концентрация бизнеса на строительной отрасли.
- Сохраняется удовлетворительный запас капитала при повышенной склонности к риску и низкой рентабельности.
- Отмечается удовлетворительная позиция по ликвидности при приемлемой концентрации фондирования.
- Оценку управления ограничивают слабая эффективность бизнес-модели и отдельные недостатки риск-менеджмента в прошлом.
- Акционерные риски оцениваются как умеренные.
- Резкое изменение операционной среды оказывает ограниченное влияние на бизнес и финансовые показатели НС Банка, в связи с чем сохранён стабильный прогноз по рейтингу.

Информация о рейтингуемом лице

АО «НС Банк» (лицензия Банка России 3124) — специализированный московский банк с достаточно развитой сетью продаж, занимает 115-е место в России по размеру активов. Ориентирован на корпоративное кредитование (19% активов), преимущественно в строительном секторе. Портфель ценных бумаг (64% активов) более чем наполовину представлен облигациями высокого кредитного качества, которые банк использует для управления ликвидностью. Банк реализует собственные инвестиции в жилищное строительство через паи закрытых паевых инвестиционных фондов (ЗПИФ), составляющие 25% от портфеля ценных бумаг и 16% от активов.

НС Банк активен на рынке банковских гарантий для обеспечения государственных закупок (на 01.03.2022 г. объём выданных гарантий примерно вдвое превышал регулятивный капитал банка). Основное направление — строительная отрасль (строительство транспортной инфраструктуры, жилья, социальных объектов, сервисные работы).

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млн руб. либо %	2020 г.	2021 г.
Активы	32 118	32 715
Капитал	5 803	5 662
Чистая прибыль	164,0	56,7
Чистая процентная маржа (NIM)	4,0%	3,1%
Расходы / доходы (CTI)	70%	105%
Стоимость риска (CoR)	3,9%	—
Достаточность основного капитала (H1.2) по РСБУ	11,4%	12,0%
Рентабельность капитала (ROE)	1,3%	1,0%

Источники: отчётность банка по РСБУ; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: b+

Слабые рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена небольшими масштабами бизнеса: НС Банк стабильно входит во вторую сотню российских банков по активам и капиталу. 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.

Резкое ухудшение экономической ситуации в феврале-марте текущего года, по мнению НКР, оказывает ограниченное влияние на перспективы развития бизнеса НС Банка. Менеджмент банка обладает достаточным опытом и квалификацией для оценки проектов строительной отрасли, а специализация банка на инфраструктурном строительстве может способствовать дальнейшему наращиванию гарантийного портфеля. НКР отмечает усиление рисков строительной отрасли, в том числе в связи с ростом цен и потенциальным дефицитом стройматериалов. Вместе с тем правительство РФ в настоящее время реализует ряд мер поддержки, которые распространяются в том числе на участвующие в госзакупках строительные компании, и могут несколько смягчить эти риски.

Повышенные риски концентрации

Для банка характерна умеренная диверсификация бизнеса: индекс Херфиндала – Хиршмана за 2021 год составил 21% по активам и 24% по операционному доходу. Вместе с тем ярко выражена отраслевая концентрация: на 30.06.2021 г. более 100% капитала и резервов по МСФО с учётом прочих активов и портфеля банковских

гарантий приходилось на строительство в рамках исполнения государственных контрактов.

Небольшой размер и сравнительно узкая специализация банка обуславливают повышенную концентрацию бизнеса на крупных контрагентах: согласно отчётности по РСБУ, в среднем за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., крупнейшая риск-позиция превышает 20% капитала, сумма всех крупных риск-позиций – 300%. При этом в течение этих 12 месяцев наблюдалось увеличение уровня концентрации: на 01.03.2021 г. крупнейшая риск-позиция составляла 19% капитала, а на 01.03.2022 г. – уже 22%.

Повышенная концентрация характерна как для кредитного портфеля (более 90% формируют топ-30 заёмщиков), так и для портфеля гарантий (более 50% портфеля – топ-10 принципалов).

Удовлетворительный запас капитала, повышенная склонность к риску и низкая рентабельность

НС Банк поддерживает приемлемый запас капитала: за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2022 г., среднее значение Н1.0 составляло 17,1%, Н1.1 – 9,7%, Н1.2 – 11,5%. НКР ожидает снижения показателей достаточности капитала по итогам I квартала, однако они останутся на приемлемом уровне. Текущий профиль рисков обуславливает существенную корректировку резервов (около четверти капитала), осуществляемую НКР на основании анализа крупнейших риск-позиций, что, однако, не приводит к снижению достаточности капитала ниже регулятивных уровней.

НКР обращает внимание, что Банк России предпринял ряд мер по поддержке банковского сектора в условиях международных санкций и резкого изменения операционной среды. В частности, российским кредитным организациям предоставлена возможность до 31 декабря 2022 года отражать в отчётности ценные бумаги по рыночной стоимости на 18 февраля 2022 года, а также

использовать для расчёта обязательных нормативов величины курсов иностранных валют на 18 февраля 2022 года. Дополнительно к этому до конца 2022 года кредитные организации имеют право не формировать дополнительные резервы в случае реструктуризации кредита либо ухудшения финансового положения заёмщика вследствие действия санкций.

НС Банк характеризуется повышенной склонностью к риску: отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов на 01.03.2022 г. превышало 100%. Агентство отмечает невысокий уровень задолженности, просроченной свыше 90 дней: на 01.03.2022 г. такие кредиты составляли менее 5% суммарных капитала и резервов. Вместе с тем в кредитном портфеле присутствует небольшое число заёмщиков с невысокой оценкой кредитного качества (ОКК). В оценке показателя также учтены вложения банка в паи ЗПИФ, которые занимали порядка 110% регуляторного капитала на 01.03.2022 г. Однако с учётом значительной части денежных средств (порядка половины) в структуре чистых активов их возможное негативное влияние на капитал заметно ограничено.

НКР не ожидает заметного ухудшения 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 в значительной степени ограничивают низкие показатели рентабельности как по российским, так и по международным стандартам. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2021 г., рентабельность капитала (ROE) по МСФО (без учёта разовых операций с паями ЗПИФ) составила 4,3%. Одновременно с этим банк демонстрирует слабую рентабельность по РСБУ: ROE по итогам 2021 года равнялась 1,0% против 1,3% годом ранее. НКР исходит из того, что рентабельность банка по МСФО по итогам 2021 года сопоставима со значением по РСБУ. Слабые финансовые результаты были вызваны относительно низким уровнем чистой процентной

маржи (3,1% в 2021 году), а также высоким объёмом операционных расходов — показатель СТИ по итогам 2021 года составил 105% (70% годом ранее).

НКР ожидает, что по итогам I квартала 2022 года банк получит отрицательный финансовый результат, главным образом из-за значительного снижения чистой процентной маржи на фоне волатильности ставок в экономике и удорожания фондирования; эти же факторы могут оказать негативное влияние на рентабельность банка в среднесрочной перспективе.

Приемлемая оценка фондирования и ликвидности

Для НС Банка характерен значительный объём сделок прямого РЕПО с Казначейством России. В рамках действующей методологии НКР не учитываются данные средства при оценке покрытия крупнейшего кредитора ликвидными активами. На фоне резкого изменения операционной среды банк нарастил объём таких сделок: на 01.03.2022 г. стоимость переданных бумаг примерно вдвое превышала регулятивный капитал банка. Одним из крупнейших кредиторов НС Банка 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 учёта перечисленных выше кредиторов покрытие ликвидными активами средств крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов оценивается как высокое — 11 и 3,5 соответственно на 01.03.2022 г.

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 33% за 12 месяцев, предшествовавших 01.03.2022 г.).

При этом банк поддерживает адекватное покрытие высоколиквидными активами обязательств до востребования (95% за указанный период), а ликвидными активами – текущих обязательств (104%).

Дополнительная ликвидность может быть получена при дальнейшем росте 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 НС Банка сдерживают невысокая операционная эффективность бизнес-модели и недостатки риск-менеджмента в прошлом, которые привели к доформированию резервов по отдельным крупным активам. НКР учитывает заметные улучшения системы управления рисками и стратегического планирования, а также накопленные знания и опыт менеджмента банка в оценке проектов строительной отрасли. Однако текущая бизнес-модель банка ещё не прошла 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 и по РСБУ, а также снижение концентрации бизнеса.

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

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 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.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг НС Банка присвоен на уровне B+.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое улучшение оценки системы управления, существенное снижение уровня концентрации на крупных риск-позициях и строительной отрасли, а также рост рентабельности бизнеса при одновременно стабильной либо снижающейся склонности к риску.

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

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям](#), [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.

© 2022 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](#).