

# НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «РЕСО Кредит» на уровне A+.ru и изменило прогноз на негативный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+5 уровней
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>негативный</b>

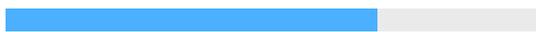
<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК

Риски концентрации



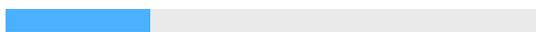
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (далее – «РЕСО Кредит», «банк») на уровне A+.ru; прогноз по кредитному рейтингу изменён со стабильного на негативный.

## Резюме

- Изменение прогноза по кредитному рейтингу обусловлено ожиданиями агентства относительно отрицательной динамики оценки рыночных позиций в среднесрочной перспективе.
- Отрицательное влияние на оценку рыночных позиций оказало сокращение общей суммы активов в результате отказа от наращивания лизингового портфеля и портфеля ценных бумаг.
- Давление на показатели рентабельности оказал зафиксированный по итогам 2024 года убыток, полученный в основном от операций с ценными бумагами.
- Банк продолжает поддерживать невысокую склонность риску и высокую достаточность капитала.
- «РЕСО Кредит» сохраняет концентрацию фондирования на аффилированных структурах и сильную ликвидную позицию.
- Оценка системы управления пересмотрена на удовлетворительную, акционерные риски продолжают оцениваться как очень низкие.
- Кредитный рейтинг присвоен на 5 ступеней выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка благодаря сохранению высокой вероятности экстраординарной поддержки со стороны акционера.

## Информация о рейтингуемом лице

«Банк „РЕСО Кредит“» (АО) (регистрационный номер Банка России – 3450) – небольшой по размеру активов и капитала банк. Активы банка представлены преимущественно вложениями в ликвидные облигации высокого кредитного качества. Пассивная часть баланса в большей степени представлена средствами аффилированных структур.

Банк в основном выполняет казначейские и расчётные функции для компаний страховой группы РЕСО. Объём банковских операций с иными лицами ограничен.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Софья Остапенко**

[sofya.ostapenko@ratings.ru](mailto:sofya.ostapenko@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Снижение оценки рыночных позиций

У невысокая оценка рыночных позиций обусловлена малым масштабом бизнеса банка. На 01.05.2025 г. банк занимал 165-е место в рейтинге российских банков по активам и 115-е по капиталу.

Изменение оценки рыночных позиций связано с сокращением как активов банка, так и доли его капитала в активах банковской системы. За 12 месяцев, завершившихся 30.04.2025 г., активы «РЕСО Кредита» уменьшились более чем в два раза в результате погашения лизингового портфеля и продажи части ценных бумаг, размер собственных средств — на 10%.

НКР ожидает дальнейшего снижения оценки рыночных позиций в среднесрочной перспективе, так как стратегия развития «РЕСО Кредит» предполагает отказ от наращивания лизингового портфеля, портфеля ценных бумаг и, как следствие, сокращение общей суммы активов. Это является одним из факторов установления негативного прогноза.

#### Снижение концентрации бизнеса

С начала 2025 года банк существенно снизил концентрацию бизнеса на ценных бумагах: если на 1 января они составляли порядка 45% активов, то на 1 мая — порядка 30%. Одновременно банк сокращал объём лизингового портфеля: за январь–апрель 2025 года — более чем на 20%. Указанные изменения в структуре бизнеса положительно сказались на диверсификации бизнеса по сегментам.

«РЕСО Кредит» сохраняет низкую концентрацию на контрагентах. Среднее значение концентрации

на крупнейшей риск-позиции (без учёта крупнейшего вложения с оценкой кредитного качества (ОКК) на уровне AAA) за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2025 г., уменьшилось практически в три раза по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Агентство также учитывает в оценке значительный объём крупных риск-позиций с ОКК на уровне AAA, что положительно сказывается на итоговой оценке диверсификации по контрагентам.

#### Волатильные показатели рентабельности, высокий запас капитала, низкая склонность к риску

Банк поддерживает высокий запас капитала, в том числе с учётом корректировок НКР. За 12 месяцев, завершившихся 30.04.2025 г., банк выполнял нормативы достаточности капитала с большим запасом. На 01.05.2025 г. Н1.0 составил 31,1%, Н1.1 и Н1.2 — по 29,5% (против 23,4% по всем трём показателям годом ранее). Корректировка резервов в соответствии с методологией НКР не приводит к существенному снижению запаса капитала, скорректированные показатели достаточности капитала значительно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок.

Всё ещё значительная доля ценных бумаг в активах усиливает подверженность банка рыночному риску и приводит к волатильности показателей рентабельности. Ввиду волатильности котировок ценных бумаг за 2024 год банк зафиксировал убыток в размере 497 млн руб., что привело к существенному снижению оценок рентабельности. На 01.01.2025 г. рентабельность капитала по РСБУ была отрицательной (-7,8%) против положительных 41,2% годом ранее. НКР ожидает, что в 2025 году рентабельность банка вернётся к положительным, но невысоким значениям.

Банк «РЕСО Кредит» сохраняет низкую склонность к риску. На его балансе преобладают

государственные и корпоративные облигации высокого кредитного качества. На фоне сокращения лизингового портфеля за 12 месяцев, завершившихся 30.04.2025 г., объём задолженности IV и V категорий качества снизился почти на 20%, объём просроченной на 90 и более дней задолженности уменьшился почти на 15%.

Давление на оценку склонности банка к риску в среднесрочной перспективе может оказать продолжающееся снижение активов при сохранении объёмов просроченной задолженности и задолженности, отнесённой к IV и V категорий качества, на текущем уровне.

#### **Концентрированное фондирование и сильная ликвидная позиция**

Банк сохраняет высокую концентрацию привлечённых средств с ограниченным числом кредиторов. Мы продолжаем учитывать более высокую стабильность остатков средств аффилированных лиц при определении вероятности экстраординарной поддержки и в связи с этим не корректируем оценку показателей фондирования.

«РЕСО Кредит» поддерживает сильную ликвидную позицию. Оценки отношения ликвидных активов и дополнительной ликвидности к совокупным обязательствам и отношение ликвидных активов к текущим обязательствам остаются высокими. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок прямого РЕПО с облигациями высокого кредитного качества.

#### **Очень низкие акционерные риски и удовлетворительное качество управления**

Структура акционеров является прозрачной и понятной для агентства. Высокая доля участия собственников, отличных от компаний с большой долей акций в публичном обращении, компенсируется прозрачной историей бизнеса основных бенефициаров и текущим состоянием их активов.

Система управления оценивается как удовлетворительная. Оценка пересмотрена в сторону ухудшения с учётом результатов предыдущей стратегии развития, включая реализацию процентного риска (отрицательная переоценка облигаций), а также ряда аспектов, требующих внимания в части контроля за кредитным риском.

В 2024 году банк пересмотрел стратегию развития с учётом изменений, произошедших в бизнес-модели. Новая стратегия направлена на дальнейшее снижение уровня принимаемых рисков за счёт концентрации на более стабильных направлениях деятельности и предусматривает концентрацию на платёжно-расчётных и казначейских операциях с группой акционера.

#### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

Сравнительный анализ «РЕСО Кредита» не проводился вследствие специфики его бизнес-модели и отсутствия сопоставимых банков.

Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК: «РЕСО Кредит» выдерживает реализацию сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности без значительного снижения БОСК.

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

#### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКТР оценивает вероятность экстраординарной поддержки как высокую. В соответствии с методологией в качестве поддерживающего лица рассматривается акционер банка. При определении вероятности экстраординарной поддержки учитываются особенности бизнес-модели банка, его высокая значимость для группы и специфика взаимодействия с группой (в том числе в части фондирования).

Качество контроля банка и механизмов влияния на него оценивается как очень высокое. Группа имеет возможность оказывать существенное влияние на деятельность банка посредством смены топ-менеджмента, изменения стратегии, корректировки финансового плана. Мы полагаем, что в текущей конфигурации бизнес «РЕСО Кредита» сложно отделить от бизнеса группы.

Финансовый ресурс группы с учётом размера банка оценивается как значительный (оценка собственной кредитоспособности акционера на уровне aaa.ru).

При оценке вероятности экстраординарной поддержки НКР принимает во внимание существенное сокращение активов банка и отказ от ранее действовавшей стратегии по наращиванию масштабов рыночного бизнеса.

С учётом указанных факторов оценка экстраординарной поддержки от акционера обуславливает установление кредитного рейтинга банка «РЕСО Кредит» на 5 ступеней выше его ОСК – на уровне A+.ru.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести рост масштабов бизнеса, укрепление рыночных позиций.

Кредитный рейтинг может быть снижен в случае дальнейшего ухудшения рыночных позиций и позиции по капиталу и ликвидности, а также росте склонности к риску.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) 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 «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) был впервые опубликован 26.02.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной «Банк „РЕСО Кредит“» (АО), 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 отчётности 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, «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Решение о подтверждении кредитного рейтинга на уровне A+.ru и изменении прогноза со стабильного на негативный принято на повторном заседании рейтингового комитета с учётом рассмотрения НКР мотивированной апелляции, которая была подана на решение рейтингового комитета о подтверждении кредитного рейтинга на уровне A+.ru и изменении прогноза со стабильного на негативный.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу «Банк „РЕСО Кредит“» (АО) зафиксировано не было.

© 2025 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 предоставленной 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](#).