НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк ЗЕНИТ на уровне A-.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК[1]	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	**A-.ru**
Прогноз	**стабильный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк ЗЕНИТ (далее — «Банк ЗЕНИТ», «банк») на уровне A-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Банк сохраняет средние рыночные позиции и умеренную диверсификацию бизнеса.
- Запас капитала несколько снизился, однако остаётся на адекватном уровне; склонность банка к риску НКР оценивает как низкую.
- Банк демонстрирует умеренные показатели рентабельности.
- Повышенная концентрация фондирования сочетается с умеренной ликвидной позицией.
- Акционерные риски оцениваются агентством как низкие, качество системы управления — как удовлетворительное.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны контролирующего акционера оценена как умеренно высокая, что обусловило подтверждение кредитного рейтинга на 3 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка.

Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк ЗЕНИТ (регистрационный номер Банка России 3255) — универсальный банк, активы представлены корпоративными и розничными кредитами, а также портфелем ценных бумаг, в большей степени сформированным облигациями федерального займа (ОФЗ) и эмитентов высокого кредитного качества.

Ведущий рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: bbb-

Средние рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена умеренными объёмами бизнеса банка в масштабах российской банковской системы. По состоянию на 01.10.2026 г. Банк ЗЕНИТ занимал 32-е место по активам и 40-е по капиталу среди всех российских банков. За предшествующие 12 месяцев активы банка не изменились, а кредитный портфель сократился на 5%. За этот же период банк потерял одну позицию по активам и три позиции по капиталу.

В среднесрочной перспективе банк сохранит консервативную политику развития, заметный рост доходных активов не предполагается, в связи с чем НКР не ожидает улучшения оценки рыночных позиций банка.

Умеренная диверсификация бизнеса

Структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от кредитов крупным корпоративным и розничным клиентам, а также облигаций. Отраслевая концентрация кредитного портфеля оценивается как умеренная, её оценку ограничивает отношение займов крупнейшей отрасли к сумме капитала и резервов.

Банк сохраняет умеренную концентрацию бизнеса на контрагентах, при этом отмечается улучшение оценки вследствие снижения концентрации на крупнейшей риск-позиции. В кредитном портфеле преобладают крупные корпоративные клиенты, при этом концентрация на сумме крупнейших риск-позиций оценивается как умеренно низкая.

Объём финансирования банком аффилированных лиц незначителен.

Низкая склонность к риску, умеренная рентабельность, адекватный запас капитала

Банк сохраняет низкую склонность к риску, что обусловлено высоким качеством кредитного портфеля банка — средняя оценка кредитного качества топ-30 риск-позиций, по мнению НКР, соответствует уровню А. Отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов на 01.10.2026 г. незначительно изменилось год к году. Доля ссуд 3 стадии и ПСКО на 01.07.2026 г. составила 6,5%, практически не изменившись за год (6,7% на 01.07.2025 г.).

НКР учитывает снижение рентабельности в 2025 году, которое оказало негативное влияние на оценку. Восстановление большей части резервов по ранее заблокированным активам привело к очень высоким значениям рентабельности в 2024 году — 40% по МСФО. Нивелирование данного эффекта в сочетании с ростом стоимости риска выразилось в падении рентабельности в 2025 году до 6%. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г., ROE по МСФО подросла до 7,3%. НКР ожидает, что по итогу текущего года показатель достигнет 10%, что оценивается как умеренный уровень.

Банк поддерживает адекватный запас капитала. За 12 месяцев по 01.10.2026 г. значения нормативов достаточности капитала несколько уменьшились, тем не менее их текущие значения заметно превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок: на 01.10.2026 г. Н1.0 составил 12,9% (13,9% годом ранее), Н1.1 и Н1.2 — по 9,6% (10,1%).

Повышенная концентрация фондирования и умеренная ликвидная позиция

Структура фондирования банка характеризуется высоким уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы кредиторов, бóльшая часть таких средств имеет признаки исторической стабильности, что минимизирует риски их оттока. Без учёта средств этой группы покрытие ликвидными активами средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов оценивается как очень высокое.

При оценке структуры фондирования НКР также принимает во внимание стабильно высокую долю крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. Сдерживающее влияние на оценку структуры фондирования продолжает оказывать высокая стоимость срочных средств, при этом отмечается её снижение за 12 месяцев, завершившихся 01.10.2026 г.

Оценка позиции по ликвидности несколько ухудшилась, что обусловлено динамикой ликвидных активов: в среднем за 12 месяцев по 01.10.2026 г. они снизились на 10% в сравнении с предыдущими 12 месяцами. Агентство оценивает отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам как умеренное, к текущим обязательствам как невысокое, а высоколиквидных активов к обязательствам до востребования за тот же период — как высокое.

В итоговой оценке НКР учитывает возможности банка по привлечению значительного объёма дополнительной ликвидности от Банка России за счёт операций РЕПО и привлечения под залог нерыночных активов.

Низкие акционерные риски и удовлетворительное качество управления

Акционерные риски Банка ЗЕНИТ продолжают оцениваться как низкие.

Качество систем корпоративного управления и риск-менеджмента оцениваются как удовлетворительные, учитывая масштабы и специфику бизнеса банка, а также его стратегические приоритеты. В связи со спецификой деятельности Банк ЗЕНИТ интегрирован в структуру управления акционера, который оказывает значительное влияние на принимаемые управленческие решения.

Стратегия банка не предполагает заметного роста доходных активов, что продолжит ограничивать конкурентные позиции банка. Одновременно с этим НКР обращает внимание на успешное выполнение финансового плана по итогам 9 месяцев 2026 года, а также положительно оценивает успешный опыт банка по возврату значительной части заблокированных активов.

Результаты применения модификаторов

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение 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, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

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

Оценка внешнего влияния

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как умеренную, со стороны контролирующего акционера — как умеренно высокую. В соответствии с методологическим подходом агентства в качестве поддерживающего лица рассматривается контролирующий акционер.

НКР исходит из высокой оценки значимости банка для контролирующего акционера и очень высокой оценки качества контроля и механизмов влияния. В частности, мы принимаем во внимание существенное влияние контролирующего акционера на деятельность банка, включая в том числе возможность смены топ-менеджмента и изменения стратегии.

Финансовый ресурс контролирующего акционера, доступный для предоставления экстраординарной поддержки, оценивается как значительный, а механизм оказания поддержки был неоднократно апробирован в прошлом, когда банк получал существенную докапитализацию и иные формы поддержки.

Кредитный рейтинг ПАО Банк ЗЕНИТ подтверждён на 3 уровня выше его ОСК — A-.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести существенное улучшение показателей рентабельности, снижение концентрации бизнеса, улучшение оценки достаточности капитала и системы управления.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенный рост склонности к риску и концентрации бизнеса, а также существенное снижение достаточности капитала и рентабельности бизнеса, снижение вероятности экстраординарной поддержки.

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	Банк ЗЕНИТ (публичное акционерное общество)
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ПАО Банк ЗЕНИТ
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7729405872

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк ЗЕНИТ 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 ПАО Банк ЗЕНИТ был впервые опубликован 20.11.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО Банк ЗЕНИТ, а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.10.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Банк ЗЕНИТ 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 ПАО Банк ЗЕНИТ дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк ЗЕНИТ 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.