

НКР присвоило АО «ГОРБАНК» кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bb-
ОСК	bb-.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВ-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



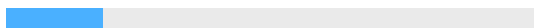
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора ▲ max

Рейтинговое агентство НКР присвоило АО «ГОРБАНК» (далее – «Горбанк», «банк») кредитный рейтинг ВВ-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка бизнес-профиля отражает слабые рыночные позиции банка и повышенную концентрацию его бизнеса.
- Для банка характерны очень высокий запас капитала при умеренных показателях рентабельности и низкой склонности к риску.
- Умеренно низкая диверсификация фондирования банка частично уравновешена сильной позицией по ликвидности.
- НКР отмечает невысокие акционерные риски и консервативную оценку системы управления.

Информация о рейтингуемом лице

АО «ГОРБАНК» (регистрационный номер Банка России 2982) – небольшой по размеру активов региональный банк с базовой лицензией. Деятельность банка сосредоточена в Санкт-Петербурге, где расположен его единственный офис. Ключевые направления деятельности – межбанковское кредитование, операции с ценными бумагами, обслуживание юридических лиц, кредитование узкого круга корпоративных заёмщиков.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: ЪЪ-

Слабые рыночные позиции

Оценку рыночных позиций Горбанка сдерживают небольшие масштабы бизнеса в рамках российской банковской системы. На 01.03.2026 г. банк занимал 203-е место по активам и 149-е по капиталу. Кредитный портфель сконцентрирован в Санкт-Петербурге.

Учитывая высокую конкуренцию в секторе и отсутствие у банка планов по значительному наращиванию операций, агентство не ожидает усиления рыночных позиций банка на среднесрочном горизонте.

Повышенная концентрация бизнеса

Диверсификация бизнеса банка по контрагентам оценивается как умеренная, оценку сдерживает отношение крупнейшей риск-позиции к регулятивному капиталу, максимальное значение которого за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2026 г., было близко к максимально допустимому нормативному уровню для банков с базовой лицензией (20%).

Объём активных операций с контрагентами, имеющими признаки связанности с банком, оценивается как низкий.

Агентство отмечает невысокую диверсификацию бизнеса по сегментам. На 01.04.2026 г. концентрация бизнеса банка по доходам оценивается как очень высокая, по активам — как повышенная, что связано с существенным объёмом операций на рынке межбанковского кредитования.

Уровень отраслевой концентрации кредитного портфеля НКР признаёт низким.

Очень высокий запас капитала, умеренная рентабельность и низкая склонность к риску

Банк поддерживает очень высокий запас капитала, в том числе с учётом корректировок НКР. На 01.04.2026 г. нормативы достаточности по РСБУ существенно превышали минимально допустимые значения и составляли: Н1.0 — 73,3%; Н1.2 — 66,2%.

Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углублённого анализа 30 крупнейших риск-позиций, составила менее 3%, не оказала давления на итоговую оценку достаточности капитала.

Склонность банка к риску оценивается как низкая. Кредитный портфель банка характеризуется незначительным количеством заёмщиков. Объём рискованных активов сформирован кредитами заёмщикам с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже. Ссуды, отнесённые к IV и V категориям качества, а также просроченная задолженность отсутствуют. Значительна доля активов представлена остатками на счетах в кредитных организациях (порядка 50% по состоянию на 01.04.2026 г.) и ценными бумагами (32%). Агентство отмечает высокое качество как контрагентов, так и эмитентов ценных бумаг (не ниже AA.ru).

НКР отмечает умеренные показатели рентабельности. Рентабельность капитала (ROE) по РСБУ составила 6,2% по итогам 2025 года (против 6,6% годом ранее). Чистая прибыль по РСБУ снизилась со 197 млн руб. в 2024 году до 185 млн руб. в 2025 году, что связано в том числе с ростом операционных расходов.

В среднесрочной перспективе банк ожидает снижения показателей рентабельности вследствие прогнозируемого снижения чистой прибыли.

Низкая диверсификация фондирования и сильная позиция по ликвидности

Структура фондирования банка характеризуется высоким уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы кредиторов. На 01.04.2026 г. основная доля пассивов приходилась на собственные средства (порядка 50%) и срочные средства физических лиц — бенефициаров банка (более 40%).

Средства крупнейших кредиторов размещаются в банке на постоянной основе и рассматриваются НКР как надёжный источник фондирования, а их волатильность оценивается как низкая. Без учёта таких пассивов структура фондирования оценивается как диверсифицированная.

Значительное давление на оценку структуры фондирования за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2026 г., оказала высокая стоимость срочного фондирования, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне высоких процентных ставок в стране.

Агентство оценивает долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. как очень низкую.

Сильная оценка профиля ликвидности банка объясняется высоким значением покрытия совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью, очень высоким покрытием текущих обязательств ликвидными активами, а также умеренным покрытием обязательств до востребования высоколиквидными активами.

НКР учитывает возможность банка использовать в качестве дополнительной ликвидности портфель ценных бумаг высокого кредитного качества в рамках сделок РЕПО.

Невысокие акционерные риски и консервативная оценка качества управления

По мнению НКР, система управления и качество менеджмента банка Горбанка адекватны масштабам и специфике его бизнеса, соответствуют его размеру и оцениваются удовлетворительно. Оценка системы управления учитывает специфику бизнес-модели банка, сконцентрированной на узком объеме операций и небольшом количестве кредиторов, отсутствие отчетности по МСФО (не является обязательной для банков с базовой лицензией), а также консервативную оценку стратегического планирования.

Стратегия банка рассчитана на 2024–2026 годы и содержит несколько вариантов развития, а также цели и мероприятия для их достижения. НКР отмечает достаточно высокую степень детализации стратегии и признаёт её в достаточной степени консервативной. Реализация стратегии будет оказывать сдерживающее влияние на финансовые метрики банка в связи с заложенным снижением финансового результата и, как следствие, показателей рентабельности.

Акционерные риски Горбанка оцениваются как невысокие. Структура собственности проста и не претерпевала существенных изменений. Ключевые бенефициары в достаточной степени прозрачны для агентства.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

НКР полагает, что уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение Горбанка. Сравнительный анализ банков сопоставимых масштабов и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую с учётом незначительной доли Горбанка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости.

Агентство не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

Кредитный рейтинг Горбанка соответствует ОСК и установлен на уровне ВВ-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести рост показателей рентабельности, значимое укрепление рыночных позиций, а также существенное снижение концентрации активов и внебалансовых обязательств.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления показателей рентабельности, ухудшения профиля ликвидности и роста концентрации бизнеса.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Петербургский городской банк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «ГОРБАНК»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7831001239

При присвоении кредитного рейтинга АО «ГОРБАНК» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «ГОРБАНК», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.04.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО «ГОРБАНК» 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 «ГОРБАНК» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «ГОРБАНК» 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](#).