

НКР подтвердило кредитный рейтинг НС Банка на уровне ВВ-.ru со стабильным прогнозом

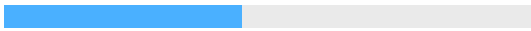
Структура рейтинга

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

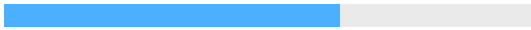
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

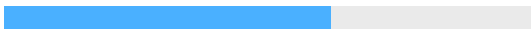
Риски концентрации



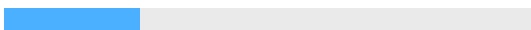
Капитал, прибыль и активы



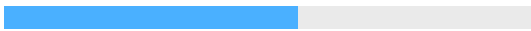
Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

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

Резюме

- Низкая оценка рыночных позиций обусловлена незначительными масштабами бизнеса на российском банковском рынке и снижением размера собственных средств по итогам 2024 года.
- Банк сохраняет повышенную концентрацию бизнеса на строительной отрасли; диверсификация активов оценивается как умеренная, а операционного дохода — как умеренно высокая.
- НС Банк поддерживает достаточный запас капитала, при этом оценка склонности к риску улучшилась.
- По итогам 2024 года НС Банк зафиксировал убыток в размере 7% от величины капитала на начало года; в текущем году ожидается улучшение финансового результата, при этом рентабельность капитала останется низкой.
- Комфортная 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» (лицензия 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, он более чем наполовину представлен облигациями высокого кредитного качества. Примерно 25% в составе ценных бумаг занимают паи закрытых паевых инвестиционных фондов (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: bb-

Слабые рыночные позиции

Оценку рыночных позиций НС Банка сдерживают небольшие масштабы бизнеса в рамках российской банковской системы. На 01.01.2025 г. банк занимал 122-е место по активам, 133-е — по капиталу. НКР отмечает ухудшение оценки рыночных позиций банка в связи со стагнацией бизнеса и снижением размера собственных средств из-за полученного в 2024 году убытка. Банк придерживается консервативной политики кредитования, не планирует менять структуру бизнеса в среднесрочной перспективе. При этом стратегия на 2025 год предполагает заметное увеличение кредитного портфеля. В случае её реализации в полном объёме НКР не исключает некоторого восстановления оценки рыночных позиций.

Агентство ожидает, что санкционные ограничения не окажут существенного влияния на бизнес НС Банка, клиентскую базу, рыночные позиции и ключевые финансовые метрики.

Повышенные риски концентрации

Диверсификация бизнеса по активам оценивается агентством как умеренная, а по операционному доходу — как умеренно высокая. Оценку ограничивает выраженная отраслевая концентрация (преимущественно инфраструктурное строительство в области госзаказа по 44-ФЗ и 223-ФЗ): на 01.01.2025 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. По состоянию на 01.07.2024 г. концентрация кредитов на крупнейшей отрасли составляла порядка 73% капитала и резервов согласно данным отчётности по МСФО.

Финансирование связанных сторон оценивается как несущественное. 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 к 01.01.2025 г.

НКР не ожидает заметного улучшения оценки рисков концентрации, учитывая отсутствие у банка планов изменения структуры бизнеса.

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

Агентство отмечает снижение среднего значения всех нормативов достаточности капитала НС Банка за 12 месяцев, завершившихся 31.12.2024 г., в связи с уменьшением капитала: Н1.0 сократился примерно на 4 п. п., Н1.1 и Н1.2 — на 3 п. п. Однако на 01.01.2025 г. банк с запасом выполнял нормативы: Н1.0 по РСБУ равнялся 20,8%, Н1.1 — 9%, Н1.2 — 13,0%.

Корректировка резервов на основании проведённого НКР анализа 30 крупнейших риск-позиций составляет порядка 12% регулятивного капитала.

Агентство отмечает улучшение оценки склонности к риску. Отношение проблемных и рискованных активов к сумме капитала и резервов за 12 месяцев, завершившихся 01.01.2025 г., составляло порядка 60%. Улучшение было вызвано отсутствием роста объёма заёмщиков с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже, а также изменениями, произошедшими в составе ЗПИФ, активы которых в настоящее время большей частью сформированы вложениями в ценные бумаги эмитентов высокого кредитного качества.

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.

Оценку фактора сдерживают низкие показатели рентабельности как по российским, так и по международным стандартам из-за убыточной операционной деятельности. По итогам 2024 года убыток по РСБУ без учёта событий после отчётной даты составил 350 млн руб., что существенно превышает размер убытка годом ранее (76 млн руб.). НКР полагает, что финансовый результат по МСФО за 2024 год был сопоставимым. Существенное ухудшение финансового результата было вызвано опережающим ростом процентных расходов над процентными доходами, а также возросшими расходами на формирование резервов.

В 2025 году банк планирует реализовать ряд мероприятий для повышения доходности бизнеса, тем не менее, по мнению НКР, рентабельность капитала останется низкой.

Приемлемая оценка фондирования и комфортная 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 средства 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. Агентство

отмечает высокую долю крупных вкладчиков – физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб., однако их существенную часть занимают средства акционеров и аффилированных с ними структур. С учётом исторической стабильности данные средства могут быть отнесены к надёжным источникам фондирования.

Оценка структуры фондирования ограничивается значительным ростом стоимости привлечённых средств, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок.

Оценка ликвидной позиции банка объясняется умеренно высокими значениями основных метрик: отношения высоколиквидных активов к обязательствам до востребования и ликвидных активов к текущим обязательствам. Оценку несколько ограничивает показатель общей ликвидности. При анализе покрытия агентство учитывает дополнительную ликвидность, которую банк может получить от сделок РЕПО с портфелем ценных бумаг высокого кредитного качества.

Удовлетворительная оценка качества управления и невысокие акционерные риски

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

Система управления оценивается как удовлетворительная, учитывая специфику бизнеса банка и его стратегические приоритеты. Сдерживающее влияние на оценку оказывает низкая эффективность бизнес-модели банка. 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.

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 bb-.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 подтверждён на уровне ВВ-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести повышение оценки системы управления и стратегического планирования, а также существенное снижение концентрации бизнеса на строительной отрасли.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести сохранение убыточной деятельности по итогам 2025 года, невыполнение или неполное выполнение стратегии на 2025 год, в том числе отсутствие ожидаемых результатов от реализации стратегических планов, дальнейшее ухудшение рыночных позиций, существенное снижение запаса капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АО «НС Банк» 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 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» 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, 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.

© 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 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](#).