

# НКР подтвердило кредитный рейтинг АО АКБ «ЦентроКредит» на уровне BBB-.ru, прогноз — стабильный

## Структура рейтинга

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
| БОСК <sup>1</sup>        | bbb-              |
| ОСК                      | bbb-.ru           |
| Внешнее влияние          | —                 |
| <b>Кредитный рейтинг</b> | <b>BBB-.ru</b>    |
| <b>Прогноз</b>           | <b>стабильный</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 **АО АКБ «ЦентроКредит»** (далее — «ЦентроКредит», «банк») на уровне **BBB-.ru**; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

## Резюме

- Оценки нефинансовых рисков отражают средние рыночные позиции и умеренно низкую концентрацию бизнеса «ЦентроКредита».
- Для банка характерны значительный запас капитала, высокие показатели рентабельности и умеренно низкая склонность к риску.
- Агентство оценивает диверсификацию фондирования банка и его ликвидную позицию как умеренные.
- НКР отмечает невысокие акционерные риски и удовлетворительное качество системы управления.

## Информация о рейтингуемом лице

АО АКБ «ЦентроКредит» (регистрационный номер Банка России 121)— средний по размеру активов банк, зарегистрирован в Москве. Специализируется на кредитовании бизнеса, предоставлении банковских гарантий и проведении арбитражных операций на Московской бирже. Порядка 80% активов банка составляют вложения в ценные бумаги высокого кредитного качества.

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Софья Остапенко**

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

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

#### Средние рыночные позиции

Оценка рыночных позиций обусловлена средними масштабами бизнеса «ЦентроКредита» и его долей в совокупных активах и капитале банковской системы. По состоянию на 01.10.2025 г. банк занимал 30-е место по активам и капиталу среди всех российских банков. Агентство отмечает существенный рост рыночных позиций: по состоянию на 01.10.2024 г. банк занимал 60-е место по активам и 36-е по капиталу. Основной объем кредитного портфеля сосредоточен в Москве и Московской области.

За 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г. портфель ценных бумаг увеличился более чем в 4 раза. Размер кредитного портфеля банка за тот же период вырос более чем на 35%. Динамика обоих показателей свидетельствует о трансформации бизнес-модели банка в направлении, приближающемся к стратегии, действовавшей до 2022 года. Учитывая высокую конкуренцию в секторе, в среднесрочной перспективе агентство не ожидает значительного усиления рыночных позиций «ЦентроКредита».

#### Умеренно низкая концентрация бизнеса

Для банка характерны умеренно высокие показатели диверсификации бизнеса по контрагентам и умеренные — по сегментам.

Структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от вложений в ценные бумаги, кредитов крупным корпоративным клиентам, а также поступлений от операций с производными финансовыми инструментами. Оценку сдерживает концентрация активов и внебалансовых обязательств, ухудшение которой относительно 01.10.2024 г. обусловлено ростом доли ценных бумаг в активах.

Отраслевая концентрация кредитного портфеля рассматривается как высокая согласно методологии НКР. По состоянию на 01.07.2025 г. концентрация кредитов на трёх крупнейших отраслях (финансовая деятельность, торговля и производство транспортных средств) составляла порядка 20% суммы капитала и резервов банка.

Диверсификация бизнеса «ЦентроКредит» по контрагентам оценивается как умеренно низкая — за период с 01.10.2024 г. по 01.10.2025 г. банк поддерживал низкие значения риска на одного контрагента и совокупной величины крупных кредитных рисков без учёта контрагентов с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA.

Агентство отмечает повышенный объём операций со связанными сторонами, но норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц, Н25) не нарушается.

#### Существенный запас капитала, высокие показатели рентабельности, умеренно низкая склонность к риску

Банк продолжает поддерживать существенный запас капитала. На 01.10.2025 г. нормативы достаточности капитала по РСБУ заметно превышали нормативные минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составлял 19,0% (годом ранее 21,2%), Н1.1 и Н1.2 — по 16,5% (16,7%).

Корректировка резервов на основании проведённого НКР анализа 30 крупнейших риск-позиций составляет менее 1% регулятивного капитала; скорректированные нормативы достаточности капитала находятся на приемлемом уровне.

«ЦентроКредит» характеризуется умеренно низкой склонностью к риску. Наибольший объём проблемных и рискованных активов представлен ссудами корпоративным клиентам, отнесённым к категориям качества IV и V, а также просроченной задолженностью. Отмечается рост объёма рискованных активов в абсолютном выражении

относительно 01.10.2024 г. Объём активов, отнесённых к IV–V категориям качества, увеличился на 11%, просроченной задолженности — более чем на 20%, а задолженности заёмщиков с ОКК на уровне ВВ и ниже — в 4 раза. Но негативная динамика нивелирована ростом как капитала, так и активов в целом, что оказало положительное влияние на итоговую оценку субфактора.

По итогам 9 месяцев 2025 года чистая прибыль банка по РСБУ составила 6,3 млрд руб. против 8,8 млрд руб. за сопоставимый период годом ранее, при этом размер собственных средств увеличился на 23%, до 47,7 млрд руб.

Несмотря на некоторое снижение чистой прибыли по итогам 9 месяцев 2025 года относительно аналогичного периода 2024 года, «ЦентроКредит» демонстрирует высокие показатели рентабельности как по РСБУ, так и по МСФО (более 30%). Существенное влияние на прибыль оказали операции с ценными бумагами и арбитражные операции банка на Московской бирже.

Прогноз банка на 2026 год предполагает незначительное снижение прибыли по сравнению с текущим годом. Агентство отмечает, что наращивание портфеля ценных бумаг может привести к повышенной волатильности финансового результата, однако мы не ожидаем существенного ухудшения показателей рентабельности в среднесрочной перспективе.

### **Умеренные диверсификация фондирования и позиция по ликвидности**

Банк поддерживает диверсифицированные источники фондирования: покрытие ликвидными активами средств крупнейшего и 10 крупнейших кредиторов оценивается как очень высокое. При этом агентство отмечает высокую волатильность средств корпоративных клиентов за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г.

Привлечённые средства клиентов составляют менее 10% пассивов банка. Основная доля пассивов

приходится на собственные средства, а также средства, привлечённые в рамках сделок РЕПО с Банком России. Агентство оценивает долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. как низкую.

Оценка структуры фондирования оказывает сдерживающее влияние на совокупную оценку собственной кредитоспособности банка из-за значительного роста стоимости привлечения средств, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок.

Позиция банка по ликвидности оценивается как умеренная. Оценку ограничивает показатель общей ликвидности: к 01.10.2025 г. показатель снизился в связи с некоторым сокращением ликвидных активов на фоне существенного роста совокупных обязательств. Агентство рассматривает среднее отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г., как высокое, а отношение ликвидных активов и текущих обязательств за тот же период — как очень высокое.

При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которую банк может получить от сделок РЕПО с портфелем ценных бумаг высокого кредитного качества.

### **Удовлетворительное качество управления, умеренно низкие акционерные риски**

Система управления «ЦентроКредит» соответствует специфике и масштабам бизнеса банка, его размеру и текущим задачам. Управление ключевыми видами рисков рассматривается как удовлетворительное с учётом качества активов и операционных показателей банка.

Действующая стратегия не предполагает существенного улучшения рыночных позиций, увеличения финансовых показателей и сохраняет зависимость бизнеса от операций с ценными

бумагами и арбитражных операций. НКР учитывает в оценке стратегического планирования наличие негативного опыта реализации планов в прошлом (обесценение портфеля ценных бумаг, реализация которого привела к существенным убыткам и снижению собственных средств).

Акционерные риски «ЦентроКредита» НКР считает невысокими. Структура собственности проста и не претерпевала существенных изменений. По данным НКР, изменений в структуре собственности банка в среднесрочной перспективе не ожидается. Концентрация принятия управленческих решений на акционерах оценивается НКР как высокая.

## РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение «ЦентроКредита». 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 bbb-.ru.

## ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

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

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг «ЦентроКредита» соответствует ОСК и установлен на уровне BBB-.ru.

## ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значимое укрепление рыночных позиций, снижение концентрации активов и внебалансовых обязательств, а также улучшение оценки системы управления.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления показателей рентабельности и достаточности капитала, значительного роста склонности к риску и повышения концентрации бизнеса.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

|  |  |
|--|--|
| Полное наименование рейтингуемого лица                             | акционерный коммерческий банк<br>«ЦентроКредит» (акционерное общество) |
| Сокращённое наименование рейтингуемого лица                        | АО АКБ «ЦентроКредит»  |
| Страна регистрации рейтингуемого лица                              | Россия   |
| Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица | 7707025725   |

При присвоении кредитного рейтинга АО АКБ «ЦентроКредит» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью присвоения 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 АО АКБ «ЦентроКредит» был впервые опубликован 03.12.2024 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО АКБ «ЦентроКредит», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 01.10.2025 г.

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

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