

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк ЗЕНИТ на уровне А-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	bbb-
ОСК	bbb-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>А-.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

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

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк ЗЕНИТ (далее – «Банк ЗЕНИТ», «банк») на уровне А-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Средние рыночные позиции Банка ЗЕНИТ сочетаются с умеренной диверсификацией его бизнеса.
- В 2024 году наблюдается существенный рост рентабельности банка на фоне восстановления резервов по большей части заблокированных активов.
- Банк сохраняет умеренную достаточность капитала и низкую склонность к риску.
- Адекватной ликвидной позиции сопутствует повышенная концентрация фондирования на аффилированных сторонах.
- Акционерные риски оцениваются НКР 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 (лицензия 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.

Значительная доля бизнеса приходится на операции с аффилированными лицами.

Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Егор Лопатин**  
 egor.lopatin@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 01.10.2024 г. Банк ЗЕНИТ занимал 34-е место по активам и капиталу среди всех российских банков.

Положительное влияние на конкурентные позиции банка оказывает поддержка со стороны контролирующего акционера и предприятий его группы.

По состоянию на 30.09.2024 г. активы банка остались на уровне прошлого года. 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

Агентство оценивает диверсификацию бизнеса по отраслям, а также активов и доходов банка, как умеренную. В целом оценка диверсификации по сегментам на 01.10.2024 г. в сравнении с 01.10.2023 г. несколько снизилась в связи с усилением позиций банка в корпоративном кредитовании при одновременной стагнации его розничного портфеля.

Концентрация на крупнейших контрагентах и связанных сторонах оценивается НКР как невысокая. В кредитном портфеле преобладают крупные корпоративные клиенты, при этом сумма крупнейших риск-позиций оценивается как невысокая.

Объём операций кредитования банком аффилированных лиц незначителен.

### Рост рентабельности, умеренная достаточность капитала и низкая склонность к риску

На операционных результатах банка в 2023 году негативно сказалось создание резервов по заблокированным активам. Рентабельность капитала по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2023 г., составила -1,5%. В текущем году банк вернул большую часть заблокированных активов и, соответственно, восстановил ранее сформированные по ним резервы. Рентабельность капитала по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., составила 21,7%.

Рентабельность капитала по МСФО за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г. находится на умеренном уровне. Вместе с тем значительный объём резервов по заблокированным активам, восстановленный в октябре-ноябре текущего года, положительно сказался на итоговой оценке рентабельности, так как агентство ожидает временного повышения рентабельности по итогам 2024 года.

Тем не менее НКР считает, что в долгосрочной перспективе рентабельность банка вернётся к умеренному уровню, учитывая уменьшение маржинальности бизнеса в текущем году из-за ужесточения денежно-кредитной политики и стагнации розничного портфеля банка, для которого ранее была характерна повышенная доходность.

Банк поддерживает умеренный запас капитала. На 01.10.2024 г. нормативы достаточности капитала по РСБУ существенно превышали нормативные минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составил 15,0%, Н1.1 и Н1.2 — по 10,1%.

Вместе с тем НКР отмечает, что запас капитала банка, рассчитанного в соответствии с МСФО, остаётся невысоким. В этом случае, как и для рентабельности, агентство учитывает в оценке восстановление значительного объёма резервов в октябре-ноябре текущего года.

Низкая склонность к риску обусловлена высоким качеством кредитного портфеля банка — средняя оценка кредитного качества топ-30 риск-позиций, по мнению НКР, соответствует уровню А. Оценку ограничивает заметный объём просроченной задолженности, которая в основном представлена кредитами с большим сроком давности, выданными юридическим лицам и в значительной степени учтёнными в резервах; при этом такая задолженность за последние 12 месяцев снизилась на 10%.

#### **Повышенная концентрация фондирования и комфортная ликвидная позиция**

Структура фондирования банка характеризуется высоким уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы кредиторов, но большая 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.

Средства физических лиц составляют порядка 30% пассивов банка, при этом НКР отмечает высокую долю крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Оценка структуры фондирования за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2024 г., снизилась в результате значительного роста стоимости фондирования, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок.

Агентство оценивает отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам как умеренное, покрытие текущих обязательств ликвидными активами как низкое, а отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования за тот же период — как высокое.

НКР учитывает возможность использования в качестве дополнительной ликвидности портфеля ценных бумаг высокого кредитного качества в рамках сделок РЕПО.

#### **Низкие акционерные риски и удовлетворительное качество управления**

НКР считает качество менеджмента и систему управления Банка ЗЕНИТ удовлетворительными и соответствующими масштабам и специфике бизнеса. Банк интегрирован в структуру управления контролирующего акционера, который оказывает значительное влияние на принимаемые управленческие решения.

Система риск-менеджмента оценивается как адекватная, учитывая существенные улучшения в качестве и структуре активов в последние несколько лет. Стратегия банка не предполагает заметного роста доходных активов, что продолжит ограничивать конкурентные позиции.

При этом агентство положительно оценивает успешный опыт банка по возврату значительной части заблокированных активов и отмечает потенциал улучшения оценки системы управления на среднесрочном горизонте в случае поддержания высокого уровня финансовых метрик без увеличения стоимости риска.

Акционерные риски банка оцениваются как низкие.

#### **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.

Умеренно высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает подтверждение кредитного рейтинга ПАО Банк ЗЕНИТ на уровне A-.ru – на три ступени выше его ОСК.

### ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

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

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

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк ЗЕНИТ 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 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 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, 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.

© 2024 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](#).