

# НКР присвоило ПАО Банк ЗЕНИТ кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

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

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

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР присвоило ПАО Банк ЗЕНИТ (далее – «Банк ЗЕНИТ», «банк») кредитный рейтинг A-.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Средние рыночные позиции банка сочетаются с умеренно высокой диверсификацией бизнеса.
- Для банка характерны низкие показатели рентабельности, и НКР ожидает их сохранения на низком уровне в среднесрочной перспективе.
- Агентство учитывает в оценке умеренную достаточность капитала и низкую склонность к риску.
- Комфортная ликвидная позиция сочетается с повышенной концентрацией фондирования на аффилированных сторонах.
- Акционерные риски оцениваются как низкие, качество системы управления – как удовлетворительное.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны контролирующего акционера оценена как умеренно высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 3 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) банка.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк ЗЕНИТ (лицензия Банка России 3255) – универсальный банк, стабильно входит в топ-30 банков по активам. 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. Банк ЗЕНИТ стабильно входит в топ-30 крупнейших российских банков, на 01.10.2023 г. он занимал 29-е место по активам. Положительное влияние на конкурентные позиции банка оказывает поддержка со стороны контролирующего акционера и предприятий его группы.

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

#### Умеренно высокая диверсификация бизнеса

Бизнес банка в значительной степени диверсифицирован по сегментам и доходам. Банк ЗЕНИТ активен в кредитовании и расчётно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов, выдаче гарантий, розничном кредитовании (включая ипотечное) и операциях с ценными бумагами. Корпоративный кредитный портфель в умеренной степени диверсифицирован по отраслям.

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

#### Низкая склонность к риску, умеренная достаточность капитала, низкая рентабельность

Банк поддерживает умеренный запас капитала. На 01.10.2023 г. нормативы достаточности капи-

тала по РСБУ существенно превышают нормативные минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составил 15,7%, Н1.1 и Н1.2 – по 11,1%.

Вместе с тем НКР отмечает невысокий запас капитала банка, рассчитанного в соответствии с МСФО, поскольку резервы по заблокированным иностранным активам при расчёте по МСФО создаются быстрее, чем по РСБУ. НКР ожидает умеренного снижения нормативов достаточности по РСБУ в среднесрочной перспективе по мере досоздания резервов по заблокированным иностранным активам, при этом нормативы останутся на высоком уровне.

Создание резервов, в том числе по заблокированным активам, оказало значительное негативное влияние на операционные результаты банка в текущем году. Так, рентабельность капитала по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2023 г., составила -1,5%. По оценкам НКР, рентабельность по МСФО с учётом опережающего темпа создания резервов за тот же период будет заметно ниже. НКР ожидает сохранения рентабельности банка на низком уровне в среднесрочной перспективе как по РСБУ, так и по МСФО. Создание резервов и снижение чистой процентной маржи из-за ужесточения денежно-кредитной политики негативно скажутся на операционных результатах.

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 более чем в полтора раза. НКР не учитывает в оценке склонности к риску заблокированные иностранные активы, так как считает, что их появление на балансе не связано с недостатками риск-менеджмента и кредитной политики банка в целом.

### **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 объёма средств крупнейшего кредитора оценивается как умеренное, совокупного объёма средств 10 крупнейших кредиторов — как высокое.

Средства физических лиц составляют более 30% обязательств банка, при этом отмечается высокая доля крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Агентство оценивает отношение ликвидных активов к совокупным обязательствам и покрытие текущих обязательств ликвидными активами как умеренное, 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 оценивает систему управления и качество менеджмента банка как удовлетворительные и соответствующие масштабам и специфике бизнеса. Банк ЗЕНИТ 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. Уровень стратегического планирова-

ния оценивается как удовлетворительный, однако банку может потребоваться адаптация к ведению деятельности в условиях изменившейся операционной среды. Стратегия банка не предполагает заметного роста доходных активов, что будет ограничивать конкурентные позиции.

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 присвоение ПАО Банк ЗЕНИТ кредитного рейтинга на уровне А-.ru — на три ступени выше его ОСК.

## ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести устойчивое улучшение показателей рентабельности и достаточности капитала, а также оценки системы управления.

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

## 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.

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».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ПАО Банк ЗЕНИТ принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного 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.

© 2023 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](#).