

5 февраля 2020

Ведущие аналитики:

Сурен Асатуров, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 130
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Виктор Антонов, заместитель
директора
+7 (495) 139-0480, доб. 221
victor.antonov@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА присвоило кредитный рейтинг АО «НС Банк» на уровне **B(RU)**, прогноз «**Стабильный**»

Кредитный рейтинг [АО «НС Банк»](#) (далее — НС Банк, Банк) определяется умеренно слабым бизнес-профилем, слабой позицией по достаточности капитала, критической оценкой риск-профиля, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

Умеренно слабая оценка бизнес-профиля (bb) отражает риски, присущие бизнес-модели Банка, который специализируется на предоставлении кредитов и гарантий высокорисковому на наш взгляд строительному сектору, а также активно инвестирует в недвижимость. АКРА отмечает крайне непредсказуемые показатели финансовой деятельности Банка. На протяжении последних шести лет устойчивость Банка сильно зависела от кредитных убытков, а также прочих доходов и расходов, связанных с инвестиционной активностью в секторе недвижимости, что обуславливает наше мнение о низкой стабильности бизнеса НС Банка.

Тем не менее вышеуказанные риски частично компенсируются относительно устойчивыми позициями Банка в сфере финансирования строительной отрасли. Банк обслуживает сектор на протяжении ряда лет, имеет устоявшуюся клиентскую базу и накопил обширную экспертизу в этой нише. Стратегия Банка предполагает его дальнейшее органическое развитие с акцентом на рынок государственных гарантий. Вместе с тем мы отмечаем, что НС Банк, будучи небольшим финансовым институтом (занимает 108-е место по величине собственного капитала), чувствителен к нарастающей конкуренции со стороны более крупных игроков на фоне сокращающейся кредитной активности в банковском секторе.

Структура собственности прозрачна. Конечным контролирующим бенефициаром является Ю. Г. Петров (88,7% акций), оставшиеся 11,3% акций приходятся на долю бизнес-партнеров и миноритариев.

Слабая оценка достаточности капитала несмотря на относительно комфортный уровень норматива Н1.2 (9,4% по состоянию на 1 ноября 2019 года) обусловлена высокой волатильностью показателей рентабельности на протяжении последних шести лет. АКРА ожидает сохранения волатильности прибыльности в будущем, что существенно ограничивает способность Банка абсорбировать непредвиденные убытки.

Тем не менее, согласно нашим расчетам, в отсутствие экстраординарных прибылей или убытков текущий уровень капитализации позволит Банку выдержать прирост стоимости риска в диапазоне 300–500 б. п. без нарушения норматива Н1.2 (минимум 6%).

Низкая операционная эффективность является дополнительным фактором, сдерживающим оценку по капиталу. В период с 2015 года по девять месяцев 2019 года средний уровень чистой процентной маржи составил примерно 3%, а среднее соотношение операционных расходов к операционным доходам (СТ1) — около 70%.

Критический риск-профиль Банка определяется высокой концентрацией кредитного портфеля на 10 крупнейших группах заемщиков (примерно половина совокупного кредитного портфеля) в сочетании с умеренно высокой долей проблемной задолженности (порядка 16% кредитного портфеля). Повышенные кредитные риски обусловлены специализацией Банка на секторе строительства и недвижимости. Наиболее рискованная часть кредитного портфеля (жилищное и

инфраструктурное строительство) сопоставима с размером основного капитала Банка, и в случае реализации негативного сценария это может оказать существенное давление на его достаточность. Портфель выданных Банком гарантий также преимущественно относится к строительному сегменту; наиболее рискованная доля которого составляет порядка 30%.

Помимо долгового финансирования НС Банк также активно вкладывает средства в недвижимость, используя различные инструменты, в том числе ЗПИФН и договоры соинвестирования (примерно 15% совокупных активов Банка). АКРА отмечает повышенные риски этой категории активов, на долю которых исторически приходилась немалая часть непредвиденных доходов и расходов.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Благодаря значительной подушке ликвидных активов, представленной преимущественно ценными бумагами относительно высокого кредитного качества, Банк способен выдержать значительный отток клиентских средств как в рамках базового, так и стрессового сценариев АКРА. На более длительных сроках Агентство также не отмечает значительных дисбалансов (показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) на 01.10.2019 находился на приемлемом уровне, превышающем 85%), крупных погашений на горизонте ближайших 12 месяцев не ожидается.

Основой фондирования НС Банка являются средства физических лиц, формирующие порядка 60–70% всех обязательств. В то же время доля 10 крупнейших клиентов (групп клиентов) заметна и составляет около 30% обязательств. АКРА не ожидает существенных изменений в структуре фондирования на горизонте следующих 12–18 месяцев.

Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка с упором на строительную отрасль на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание достаточности основного капитала (Н1.2) на уровне не ниже 9% на горизонте 12–18 месяцев.

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«**Стабильный**» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- усиление способности Банка генерировать стабильный доход;
- устойчивое поддержание Н1.2 выше 12%;
- улучшение качества активов.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- признаки устойчивого снижения Н1.2 ниже 9%;
- ухудшение позиции по ликвидности и фондированию;
- ослабление конкурентных позиций Банка в строительной отрасли.

Компоненты рейтинга

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): b.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

Рейтинги выпусков

Эмиссии в обращении отсутствуют.

Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен АО «НС Банк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АО «НС Банк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АО «НС Банк» по МСФО и отчетности АО «НС Банк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «НС Банк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АО «НС Банк», не выявлены. АКРА оказывало АО «НС Банк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.