

22 мая 2020

## АКРА присвоило ПАО Банк «Кузнецкий» кредитный рейтинг В+(RU), прогноз «Стабильный»

Ведущие аналитики:

Ирина Носова, директор  
+7 (495) 139-0481  
irina.nosova@acra-ratings.ru

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

### Ключевые факторы рейтинговой оценки

Кредитный рейтинг [ПАО Банк «Кузнецкий»](#) (далее — Банк «Кузнецкий», Банк) обусловлен ограниченной оценкой бизнес-профиля, слабыми достаточностью капитала и риск-профилем, а также адекватной позицией по фондированию и ликвидности.

Банк «Кузнецкий» — универсальный региональный банк с базовой лицензией, занимающий в российском банковском секторе 274-е место по размеру капитала и функционирующий преимущественно в Пензенской области. Основными направлениями бизнеса являются финансирование предприятий МСП и предоставление им гарантий, а также кредитование населения (в основном потребительское), которые осуществляются преимущественно за счет привлечения средств клиентов. Кроме того, Банк активно развивает транзакционный бизнес.

**Ограниченная оценка бизнес-профиля (bb)** обусловлена в первую очередь ограниченной долей Банка «Кузнецкий» на рынке банковских услуг. Вместе с тем в силу универсального характера бизнес-модели Банка оценка диверсификации операционного дохода стабильно высокая: по итогам 2019 года индекс Херфиндаля — Хиршмана составил 0,17. Стратегия Банка соответствует макроэкономическим тенденциям и заключается в дальнейшем развитии существующих направлений деятельности. Основными акционерами Банка, владеющими блокирующими пакетами, являются председатель правления Банка М. Дралин, член совета директоров Н. Ларюшкин, а также С. Есяков, остальные акции принадлежат миноритариям.

**Слабая оценка достаточности капитала Банка «Кузнецкий»** определяется невысоким уровнем достаточности капитала по регулятивным стандартам (Н1.2 — 8,8% на 01.04.2020, среднее значение норматива за последние 12 месяцев — не более 9%) при достаточно низкой способности к собственной генерации капитала (коэффициент усредненной генерации капитала, КУГК, за последние пять лет составил 19 б. п.) ввиду осуществления дивидендных выплат в значительном объеме. При этом показатели СТИ (отношение операционных расходов к операционным доходам) и NIM (чистая процентная маржа), рассчитываемые АКРА на основе трех последних лет, находятся на уровне 70% и 6,9% соответственно. Способность Банка «Кузнецкий» выдержать прирост стоимости риска находится в диапазоне 300–500 б. п.

**Слабая оценка риск-профиля Банка** обусловлена в первую очередь удовлетворительным качеством кредитного портфеля (53% активов на 31.12.2019), доля проблемной и потенциально проблемной задолженности в котором составляла 14,6% (в том числе доля кредитов NPL90+ — 9,1%, вынужденно реструктурированные ссуды — 2,9%, потенциально проблемные, по мнению АКРА, кредиты — 2,6%) при умеренной концентрации на десяти крупнейших группах заемщиков (25% портфеля). Концентрация портфеля на высокорискованных отраслях (1,2x основного капитала) высокая, однако часть приходится на менее рискованное инфраструктурное строительство, что в некоторой степени нивелирует подверженность Банка риску ухудшения состояния строительной отрасли и сектора операций с недвижимостью. Доля кредитов связанным сторонам невысокая (23% основного капитала). Кредитное качество портфеля ценных бумаг (15% активов), который состоит только из ОФЗ и облигаций Банка России, высокое, рыночные риски по ним приемлемые. Негативное влияние на оценку риск-профиля оказывает наличие на балансе Банка «Кузнецкий» непрофильных активов (27% основного капитала), представленных инвестиционной недвижимостью, полученной Банком в качестве отступных.

Качество системы риск-менеджмента Банка «Кузнецкий» удовлетворительное.

**Адекватная позиция по ликвидности** определяется способностью Банка выдержать отток клиентских средств в рамках как базового (профицит краткосрочной ликвидности составляет 0,4 млрд руб.), так и стрессового (дефицит — 10% обязательств) сценариев АКРА. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) находился на уровне 72% на 31.12.2019, что обусловлено значительной долей (30%) клиентских средств до востребования в ресурсной базе Банка «Кузнецкий».

**Адекватный профиль фондирования.** Высокая концентрация ресурсной базы Банка «Кузнецкий» на крупнейшем источнике (средства населения занимают около 65% обязательств) компенсируется низкой зависимостью от крупнейших групп кредиторов (на самую крупную приходилось не более 2% обязательств, на 10 крупнейших — не более 10%). При этом доля средств от связанных сторон (включая субординированные депозиты) невысокая, а средства регулятора, доля которых на конец 2019 года составляла 5,5% обязательств, привлекались в рамках целевого финансирования.

## Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- поддержание NIM на уровне около 6%;
- поддержание приемлемого уровня достаточности основного капитала (H1.2) 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:

- повышение достаточности капитала при существенном росте генерации капитала;
- значительное снижение доли проблемных кредитов при поддержании умеренной концентрации портфеля на крупнейших группах заемщиков;
- существенное сокращение объема непрофильных активов на балансе Банка.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение нормативов достаточности капитала и/или ухудшение операционной эффективности;
- рост проблемной задолженности в портфеле и/или повышение концентрации на крупнейших группах заемщиков, а также увеличение доли кредитов компаниям высокорискованных отраслей или значительный рост доли необеспеченного кредитования в портфеле;
- ухудшение позиции по ликвидности и/или фондированию.

## Компоненты рейтинга

**ОСК:** b+.

**Корректировки:** отсутствуют.

**Поддержка:** отсутствует.

## Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

## 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](#) и [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ПАО Банк «Кузнецкий» 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 ПАО Банк «Кузнецкий», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности ПАО Банк «Кузнецкий», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018

№4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Банк «Кузнецкий» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО Банк «Кузнецкий», не выявлены.

АКРА не оказывало ПАО Банк «Кузнецкий» дополнительных услуг. 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](http://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](http://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](http://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.