

25 марта 2020

Ведущие аналитики:

Валерий Пивень, директор  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

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

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА повысило кредитный рейтинг РНКБ Банк (ПАО) до уровня **A+(RU)**, изменив прогноз на «**Стабильный**», и выпуска его облигаций — до уровня **A+(RU)**

Повышение кредитного рейтинга [РОССИЙСКОГО НАЦИОНАЛЬНОГО КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА \(публичное акционерное общество\)](#) (далее — РНКБ, Банк) обусловлено улучшением оценки фондирования и ликвидности до адекватной на фоне снижения концентрации ресурсной базы Банка. Также кредитный рейтинг отражает устойчивый, но концентрированный бизнес-профиль РНКБ, его удовлетворительный риск-профиль и сильную позицию по достаточности капитала, что позволит Банку выдерживать дополнительное давление на финансовые показатели из-за ухудшения экономических условий. Кроме того, факторами определения рейтинга являются средняя степень системной значимости Банка для экономики РФ и очень сильное влияние государства на его кредитоспособность согласно методологии АКРА.

Кредитный рейтинг выпуска облигаций (ISIN RU000A101FK0), являющегося инструментом старшего необеспеченного долга Банка, был повышен до уровня **A+(RU)** в связи с повышением кредитного рейтинга РНКБ.

РНКБ — крупнейшая кредитная организация Крымского региона, доминирующая в Республике Крым и в городе Севастополе по большинству показателей деятельности. Банк находится в собственности Российской Федерации (100%-ный акционерный контроль), номинальный держатель пакета — Росимущество. После присоединения ПАО «Крайинвестбанк» (далее — Крайинвестбанк), находившегося на санации, РНКБ занимает 36-е место по размеру активов среди российских банков.

### **Высокая вероятность экстраординарной поддержки Банка органами власти.**

РНКБ является доминирующим игроком на стратегически важном для Российской Федерации рынке — Крымском полуострове. Банкротство Банка может привести к существенному ухудшению экономики Республики Крым и несет определенные риски для населения, поскольку РНКБ, в частности, проводит существенный объем социальных платежей. В то же время дефолт РНКБ не несет существенных рисков для бюджета Российской Федерации и бюджетов иных регионов деятельности кредитной организации ввиду ограниченного вклада Банка в их доходную часть. По мнению АКРА, данные факторы свидетельствуют о средней степени системной значимости РНКБ.

Государство обладает акционерным (100%-ное владение) и операционным (формирование стратегии и предоставление капитала) контролем над деятельностью РНКБ. Кредитует важные инфраструктурные проекты в Республике Крым и в городе Севастополе, РНКБ участвует в государственной стратегии развития региона. Агентство считает, что государство оказывает очень сильное влияние на деятельность Банка.

**Оценка бизнес-профиля учитывает риски региональной специфики деятельности РНКБ.** Основным регионом развития РНКБ остается Крымский полуостров, который по-прежнему характеризуется низким уровнем присутствия лидеров банковской отрасли РФ. Это позволяет Банку активно наращивать объем операций, однако ставит его развитие в зависимость от сохранения режима санкций. Усиление позиций в других регионах (в частности, в Краснодарском крае) сопряжено с повышенной конкуренцией. Банк сохраняет высокий уровень диверсификации бизнеса благодаря существенному объему непроцентных поступлений.

**РНКБ сохраняет значительный буфер абсорбции потенциальных убытков** по регулятивным требованиям (Н1.2 = 19,16% на 01.02.2020, Н20.2 = 13,35% на 01.01.2020). Значительный буфер абсорбции убытков при высоком качестве активов позволяет Банку выдерживать увеличение кредитного риска более чем на 500 б. п. без нарушения норматива достаточности основного капитала (Н1.2).

РНКБ демонстрирует рост способности генерировать новый капитал — значение коэффициента усредненной генерации капитала (КУГК) по итогам 2016–2019 годов составило 98 б. п.; генерация капитала в 2019 году — 165 б. п. Банк осуществляет дивидендные выплаты в рамках требований законодательства к компаниям, находящимся в государственной собственности.

АКРА ожидает, что относительно высокая операционная эффективность поддержит способность Банка к генерации капитала. Значение СТИ за 2017–2019 годы составило 50%, значение NIM за тот же период — 6,5%.

**Агентство сохраняет удовлетворительную оценку риск-профиля.** Доля проблемных требований в собственном кредитном портфеле РНКБ не превышает 5%. Однако, по оценке АКРА, с учетом активов Крайинвестбанка доля проблемных и потенциально проблемных кредитных требований составляет около 15% (без учета требований, покрытых государственными гарантиями). АКРА отмечает, что данные требования, которые включают в себя кредиты, отнесенные к Стадии 3 по МСФО 9, и просроченные векселя, покрыты резервами более чем на 100%.

Несмотря на активное наращивание кредитного портфеля, в том числе за счет увеличения займов, предоставленных розничным клиентам и субъектам малого и среднего предпринимательства (МСП), концентрация кредитного портфеля Банка, по мнению Агентства, остается высокой. Доля кредитов, выданных 10 крупнейшим группам заемщиков на 01.01.2020 составила свыше 30% всего портфеля (без учета кредитов, по которым предоставлена государственная гарантия).

**Повышение оценки ликвидности и фондирования с удовлетворительной до адекватной** отражает сокращение зависимости ресурсной базы от средств крупнейших кредиторов (вкладчиков). Доля средств крупнейшего вкладчика — Агентства по страхованию вкладов — составила менее 10% всех обязательств РНКБ, 10 крупнейших кредиторов (вкладчиков) — 25,6%. Агентство не исключает дальнейшего снижения концентрации ресурсной базы по мере роста объема операций Банка.

АКРА отмечает сохранение устойчивых позиций Банка по ликвидности. Значение показателя ПДКЛ на 31.12.2019 составило 30,5 млрд руб. в базовом и -2,7% в стрессовом сценариях АКРА. Показатель ПДДЛ на ту же дату находился на уровне 60%.

## Ключевые допущения

- сохранение контроля государства над Банком;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение высокой диверсификации операционного дохода;
- достаточность основного капитала (Н1.2 и Н20.2) не ниже 12% 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 качества кредитного портфеля при сохранении доли проблемных заемщиков;
- улучшение позиций Банка по ликвидности.

**К негативному рейтинговому действию могут привести:**

- ухудшение конкурентной среды в основном регионе присутствия Банка;
- снижение кредитного качества активов;
- падение нормативов достаточности капитала.

**Компоненты рейтинга****Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** bbb+.**Корректировки:** влияние государства, +3 ступени к ОСК.**Рейтинги выпусков**

[Облигации биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 01 \(RU000A101FK0\)](#), срок погашения — 16.02.2023, объем эмиссии — 3 млрд руб., — **А+(RU)**.

**Обоснование кредитного рейтинга.** Эмиссия является старшим необеспеченным долгом РНКБ. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпуска АКРА оценивает эти облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссии приравнивается к кредитному рейтингу РНКБ — А+(RU).

**Регуляторное раскрытие**

Кредитные рейтинги РНКБ Банк (ПАО) и облигационного выпуска РНКБ Банк (ПАО) (ISIN RU000A101FK0) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитного рейтинга указанному выпуску также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг РНКБ Банк (ПАО) и кредитный рейтинг выпуска облигаций РНКБ Банк (ПАО) (ISIN RU000A101FK0) были опубликованы АКРА 11.04.2017 и 20.02.2020 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу РНКБ Банк (ПАО), а также кредитного рейтинга облигационного выпуска РНКБ Банк (ПАО) (ISIN RU000A101FK0) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании информации из открытых источников, данных РНКБ Банк (ПАО), а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности РНКБ Банк (ПАО) по МСФО и отчетности РНКБ Банк (ПАО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, РНКБ Банк (ПАО) принимал участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности РНКБ Банк (ПАО), не выявлены.

АКРА оказывало РНКБ Банк (ПАО) дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов 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.