

18 марта 2021

Ведущие аналитики:

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

Михаил Полухин, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0347  
mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА подтвердило кредитный рейтинг РНКБ Банк (ПАО) на уровне A+(RU), прогноз «Стабильный», и выпуска его облигаций — на уровне A+(RU)

Кредитный рейтинг [РОССИЙСКОГО НАЦИОНАЛЬНОГО КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА \(публичное акционерное общество\)](#) (далее — РНКБ, Банк) обусловлен устойчивым, но концентрированным бизнес-профилем, сильной позицией по капиталу, удовлетворительным риск-профилем и адекватной оценкой фондирования и ликвидности. Факторами, влияющими на уровень рейтинга, также являются средняя степень системной значимости Банка для экономики РФ и очень сильное влияние государства на его кредитоспособность (согласно методологии АКРА).

Кредитный рейтинг выпуска облигаций РНКБ (ISIN RU000A101FK0), являющегося инструментом старшего необеспеченного долга Банка, находится на уровне кредитного рейтинга эмитента — A+(RU).

РНКБ — крупнейший банк Республики Крым и Севастополя, занимающий 27-е место по капиталу среди российских кредитных организаций. Банк отличается довольно универсальным характером деятельности и находится в собственности Российской Федерации (100%-ный акционерный контроль у Росимущества).

### **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, так как РНКБ проводит значительный объем социальных платежей. В то же время дефолт Банка не несет существенных рисков для бюджета Российской Федерации и бюджетов иных регионов деятельности РНКБ ввиду ограниченного вклада Банка в их доходную часть. По мнению АКРА, данные факторы свидетельствуют о средней степени системной значимости РНКБ.

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

### **Удовлетворительная оценка бизнес-профиля учитывает риски региональной специфики бизнеса РНКБ.**

Основным регионом деятельности Банка остается Крымский полуостров, где по-прежнему наблюдается низкий уровень присутствия лидеров банковской отрасли РФ. Это позволяет РНКБ 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. Достаточно высокая диверсификация операционного дохода достигается за счет наличия у Банка различных типов кредитования и существенного объема непроцентных поступлений.

**Сильная позиция по достаточности капитала РНКБ** подтверждается высоким уровнем обязательных нормативов (Н1.2 составил 21,4% на 01.02.2021, а Н20.2 превысил 20% на конец 2020 года), что позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. Способность генерировать новый капитал у Банка адекватная (коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за 2016–2020 годы превысил 100 б. п.). В 2020 году дивиденды не выплачивались; данные средства, как и привлеченный в конце 2020 года капитал (7,5 млрд руб.), были направлены на дальнейшее развитие бизнеса. Операционная эффективность РНКБ оценивается как адекватная.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля РНКБ** обусловлена приемлемым качеством кредитного портфеля (формирует 76,5% активов), доля проблемных требований в котором составляет около 10% (без учета требований, покрытых госгарантиями) при высокой концентрации на десяти крупнейших группах заемщиков — около 30% портфеля без учета требований, покрытых госгарантиями. Доля кредитов компаниям из высокорискованных отраслей незначительная (16% основного капитала), а качество портфеля условных обязательств является приемлемым. Уровень рыночного и операционного рисков невысокий.

**Адекватная оценка ликвидности и фондирования** отражает достаточно устойчивые позиции Банка по ликвидности (на 31.12.2020 профицит краткосрочной ликвидности составил 24 млрд руб. в базовом сценарии, в стрессовом сценарии дефицит незначительно превышал 5% обязательств, тогда как показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) находился на уровне около 60%), а также умеренную концентрацию ресурсной базы. Доля средств крупнейшего вкладчика — ГК «Агентство по страхованию вкладов» — составила на 31.12.2020 менее 13,7% обязательств, а доля средств десяти крупнейших групп кредиторов (вкладчиков) была на уровне около 25%. При этом средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей, являющиеся основным источником ресурсной базы Банка, формируют около 60% обязательств. Значительных погашений на горизонте 12–18 месяцев не ожидается.

## 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 (H1.2 и H20.2) не ниже 15% 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:

- снижение уровня проблемной задолженности в кредитном портфеле и/или концентрации на десяти крупнейших группах заемщиков;
- улучшение позиции по ликвидности и фондированию.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение конкурентной среды в основном регионе присутствия Банка;
- существенное снижение кредитного качества активов;
- значительное падение нормативов достаточности капитала;
- повышение концентрации ресурсной базы на крупнейшем источнике и/или наиболее крупных кредиторах.

## Компоненты рейтинга

**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 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) 2021

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 представленной 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.