

21 августа 2017

Ведущие аналитики:

Кирилл Лукашук, старший директор  
+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Александр Проклов, директор  
+7 (495) 139-0343

alexander.proklov@acra-ratings.ru

## Ключевые факторы рейтинговой оценки

# АКРА присвоило статус «Рейтинг на пересмотре — негативный» по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие»

Присвоение статуса «Рейтинг на пересмотре — негативный» по кредитному рейтингу [ПАО Банк «ФК Открытие»](#) (далее — Банк) отражает мнение АКРА о возможном существенном ухудшении ликвидной позиции Банка в связи с рядом факторов:

- существенным объемом оттока клиентских ресурсов в июне–июле 2017 года;
- усиливающейся зависимостью Банка от операций рефинансирования Банка России.

Кредитный рейтинг Банка на уровне BBB-(RU) обусловлен умеренной оценкой бизнес-профиля при адекватной позиции по достаточности капитала. Существенное давление на кредитоспособность Банка по-прежнему оказывают слабое качество активов и вероятность негативного влияния на ликвидность и достаточность капитала Банка со стороны материнского холдинга. Банк обладает умеренной системной значимостью для российской банковской системы, согласно методологии АКРА.

АКРА отмечает, что в июне–июле 2017 года Банк столкнулся со значительным объемом оттока клиентских средств (433 млрд руб., или 26%) и привлеченных межбанковских ресурсов (303 млрд руб., или 48%), которые носили в том числе плановый характер, что в совокупности привело к снижению объема обязательств на 17%. Для выплат столь существенного объема средств Банк был вынужден прибегнуть в том числе к привлечению средств от Банка России по операциям РЕПО по фиксированной ставке под залог портфеля ценных бумаг: по состоянию на 01.08.2017 объем привлечения средств от регулятора составил 338 млрд руб., или 17% совокупных обязательств. В результате коэффициент текущей ликвидности (рассчитываемый АКРА как отношение объема высоколиквидных и необремененных активов к объему межбанковских обязательств и срочных средств юридических лиц (со сроком привлечения до 30 дней), текущих средств юридических и физических лиц, а также вкладов населения) снизился с 28% на 01.06.2017 до 21% по состоянию на 01.08.2017, что существенно хуже показателя сопоставимых частных банков. Произошедшие оттоки ресурсов совпадают с предпосылками стрессового сценария АКРА, используемого при оценке ликвидности и определении кредитного рейтинга Банка.

АКРА полагает, что по состоянию на начала августа 2017 года Банк обладал запасом ликвидных средств, однако нельзя исключать, что в сценарии сохранения динамики оттока ресурсов в августе и сентябре финансовая устойчивость Банка будет зависеть от поддержки регулятора как кредитора последней инстанции.

Агентство продолжает получать информацию о текущей ситуации с ликвидностью Банка и планирует рассмотреть вопрос о разрешении статуса, установленного по кредитному рейтингу, в течение ближайших 90 дней. АКРА также рассмотрит влияние дополнительных мер поддержки со стороны Банка России в контексте уровня системной значимости Банка.

## Ключевые допущения

- использование инструментов рефинансирования Банка России для управления текущей ликвидностью;
- сохранение текущего уровня достаточности капитала.

**Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга****К негативному рейтинговому действию может привести:**

- существенное дальнейшее ухудшение позиции по ликвидности.

**К снятию статуса и подтверждению кредитного рейтинга могут привести:**

- нормализация волатильности ресурсной базы и восстановление буферов ликвидности;
- дополнительные меры поддержки со стороны Банка России.

**Компоненты рейтинга****Оценка собственной кредитоспособности (ОСК):** bbb-.**Корректировки:** системная значимость, + 2 ступени; оценка влияния Группы: - 2 ступени.**Регуляторное раскрытие**

Кредитный рейтинг и статус по кредитному рейтингу 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 компаний внутри группы](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был опубликован АКРА 03.07.2017. Пересмотр кредитного рейтинга ожидается в течение 90 дней с даты совершения рейтингового действия (18.08.2017).

Кредитный рейтинг и статус по кредитному рейтингу были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО Банк «ФК Открытие», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО Банк «ФК Открытие» по МСФО и отчетности ПАО Банк «ФК Открытие», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Банк «ФК Открытие» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

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

АКРА оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительную услугу в виде информационно-справочного обслуживания (семинар-практикум). Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. (1) ОСК Банка была скорректирована на две ступени вниз по причине оценки АКРА риска оттока ликвидности, связанного с возможностью поддержки других членов группы, как существенного, что превышает максимально допустимую корректировку, предусмотренную методологией. (2) Высокий рыночный риск смягчается значительной долей высококачественных бумаг в портфеле ценных бумаг, в связи с чем осуществлена положительная корректировка рыночного риска на одну ступень.

(С) 2017

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.