

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ПАО БАНК «ФК ОТКРЫТИЕ» НА УРОВНЕ AA(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», И ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ — НА УРОВНЕ AA(RU)

ИРИНА НОСОВА

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81

irina.nosova@acra-ratings.ru

МИХАИЛ ПОЛУХИН

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 03 47

mikhail.polukhin@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» (далее — ФК Открытие, Банк) отражает очень высокую вероятность оказания ему экстраординарной поддержки со стороны государства в случае необходимости ввиду очень высокой системной значимости Банка. При этом оценка собственной кредитоспособности (ОСК) ФК Открытие обусловлена сильным бизнес-профилем, адекватной позицией по капиталу, удовлетворительным риск-профилем и адекватной оценкой фондирования и ликвидности.

Кредитные рейтинги выпусков облигаций (ISIN RU000A100L14, RU000A101GR3, RU000A102R73, RU000A1035Y6, RU000A103PT6) подтверждены на уровне рейтинга эмитента — AA(RU).

ФК Открытие — системно значимый универсальный банк, доля Банка России в уставном капитале которого составляет 100%. В июле 2019 года в отношении ФК Открытие была завершена процедура финансового оздоровления, которая длилась около двух лет. По информации Банка России, в настоящее время регулятор находится в процессе реализации стратегии выхода из капитала Банка.

В настоящее время ФК Открытие является головной организацией одноименной банковской группы (далее — Группа), которая активно усиливает свои рыночные позиции путем предоставления экономике широкого спектра финансовых услуг.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Очень высокая оценка экстраординарной поддержки со стороны государства обусловлена: 1) наличием акционерного и операционного контроля со стороны Банка России; 2) фактами финансовой поддержки Банка в форме предоставления капитала и ликвидности; 3) системной значимостью ФК Открытие ввиду обслуживания российских системообразующих предприятий и государственных бюджетных структур, а также привлечения существенного объема средств населения (около 3%).

Степень зависимости Банка и государства от однородных факторов риска оценивается как средняя.

Мнение АКРА об уровне поддержки выражается в определении кредитного рейтинга ФК Открытие на уровне паритета с РФ минус две ступени.

Сильная оценка бизнес-профиля (а) определяется занимаемыми Банком рыночными позициями (шестое место по капиталу среди российских кредитных организаций).

Франшиза ФК Открытие в сфере кредитования и транзакционного обслуживания юридических и физических лиц также оценивается как сильная, а диверсификация операционного дохода — как высокая в силу универсального характера деятельности Группы. В среднесрочной перспективе Банк также нацелен на повышение операционной эффективности, которая продолжает улучшаться: по итогам девяти месяцев 2021 года показатель CTI (cost to income) составил 51%, тогда как по итогам 2020 года он был около 60%.

Адекватная позиция по капиталу обусловлена достаточно высоким буфером абсорбции убытков в рамках принятого балансового и внебалансового риска по регулятивным нормам (Н1.2 — 11,3% на 01.11.2021, Н20.2 — 12,8% на 01.07.2021), а также в соответствии с Basel III (Tier-1 — 14,3% на 30.09.2021 против 15,2% на 31.12.2020). Такой уровень достаточности капитала позволяет Банку выдерживать рост кредитного риска более чем на 500 б. п. Генерация капитала по итогам 2020 года и девяти месяцев 2021-го превысила 100 б. п.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. По данным на 30.09.2021 качество ссудного портфеля, который занимает половину активов ФК Открытие, оценивается как адекватное, учитывая невысокий уровень проблемной задолженности в нем (доля кредитов Стадии 3 и ПСКО по МСФО составила около 6,1% портфеля), а также приемлемую концентрацию портфеля на 10 крупнейших группах заемщиков (около 19%). По сравнению с прошлыми периодами рост ссудного портфеля в целом замедлился (+21% за последние 12 месяцев), однако объем розничных кредитов (32% всех кредитов) все еще активно увеличивается (+39% за последние 12 месяцев). Концентрация портфеля на высокорискованных отраслях умеренная (0,7x Tier-1). Вместе с тем уровень рыночного риска Группы остается повышенным (1,1x Tier-1), а ценные бумаги формируют 32% активов и в значительной мере приходятся на вложения НПФ. Качество управления рисками оценивается как адекватное.

Адекватная позиция по ликвидности обусловлена достаточным объемом высоколиквидных активов (с учетом наличия невыбранных кредитных линий Банка России под залог активов) для покрытия потенциальных оттоков, в связи с чем показатель дефицита краткосрочной ликвидности, ПДКЛ, в базовом и стрессовом сценариях выполняется с запасом. На более длительных сроках значительных дисбалансов не отмечается (показатель дефицита долгосрочной ликвидности, ПДДЛ, составлял около 81% на 30.09.2021).

Сбалансированный профиль фондирования обусловлен приемлемой концентрацией ресурсной базы на крупнейшем источнике (34% обязательств) и ее низкой концентрацией на крупнейших группах кредиторов (на 30.09.2021 на одного кредитора приходилось 5,5% обязательств, а на десять крупнейших групп — 12,7%). Доля средств Банка России в обязательствах минимальна (0,1% обязательств).

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- своевременное оказание Банку в случае необходимости экстраординарной поддержки со стороны Банка России;
- сохранение принятой бизнес-модели Банка 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 может привести:

- улучшение качества кредитного портфеля, повышение операционной эффективности или рост/поддержание на высоком уровне генерации капитала, что в совокупности может обусловить повышение уровня ОСК и оказать влияние на рейтинг.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- существенное снижение уровня системной значимости Банка для экономики России.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а+.

Поддержка: государство — Паритет с РФ-2.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

ПАО Банк «ФК Открытие», БО-П05 (RU000A100L14), срок погашения — 12.07.2022, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA(RU).

ПАО Банк «ФК Открытие», БО-П06 (RU000A101GR3), срок погашения — 25.02.2025, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA(RU).

ПАО Банк «ФК Открытие», БО-П07 (RU000A102R73), срок погашения — 06.02.2026, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA(RU).

ПАО Банк «ФК Открытие», БО-П08 (RU000A1035Y6), срок погашения — 04.06.2026, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA(RU).

ПАО Банк «ФК Открытие», БО-П09 (RU000A103PT6), срок погашения — 19.09.2024, объем эмиссии — 15 млрд руб., — AA(RU).

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные выше эмиссии являются старшим необеспеченным долгом ФК Открытие. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает данные облигации как равные по очередности исполнения другим существующим и будущим необеспеченным и несубординированным обязательствам Банка. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг эмиссий приравнивается к кредитному рейтингу ФК Открытие.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО Банк «ФК Открытие» и облигационных выпусков ПАО Банк «ФК Открытие» (ISIN RU000A100L14, RU000A101GR3, RU000A102R73, RU000A1035Y6, RU000A103PT6) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе **Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, 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.** При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации.**

Впервые кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был опубликован АКРА 03.07.2017, выпуска RU000A100L14 — 16.07.2019, выпуска RU000A101GR3 — 03.03.2020, выпуска

RU000A102R73 — 12.02.2021, выпуска RU000A1035Y6 — 10.06.2021, выпуска RU000A103PT6 — 23.09.2021. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие», а также кредитных рейтингов облигаций ПАО Банк «ФК Открытие» (ISIN RU000A100L14, RU000A101GR3, RU000A102R73, RU000A1035Y6, RU000A103PT6) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги 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 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО Банк «ФК Открытие» принимало участие в процессе присвоения кредитных рейтингов.

При присвоении кредитных рейтингов использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» 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

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.

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 предпринимаяют 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.