

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ БАНКА ГПБ (АО) НА УРОВНЕ AA+(RU), ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ», РУБЛЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ — AA+(RU), СУБОРДИНИРОВАННЫХ ОБЛИГАЦИЙ — A+(RU)

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Управляющий директор — руководитель
группы рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93
valeriy.piven@acra-ratings.ru

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Эксперт, группа рейтингов финансовых
институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг **Банка ГПБ (АО)** (далее — Газпромбанк, Банк) обусловлен сильным и устойчивым бизнес-профилем, удовлетворительной оценкой достаточности капитала, а также удовлетворительной позицией по ликвидности и фондированию при адекватном риск-профиле. Дополнительную поддержку рейтингу оказывает возможность получения Газпромбанком экстраординарной поддержки со стороны государства, которое делегировало Банку выполнение особых функций и заинтересовано в его устойчивой кредитоспособности.

Кредитные рейтинги выпусков облигаций (ISIN RU000A0JUV08, RU000A0JUQ39, RU000A0JUMH3, RU000A0JXP45, RU000A0ZYEE5, RU000A0ZZUL3, RU000A1003R8, RU000A100NH4, RU000A100JB3, RU000A101Z74, RU000A102DB2, RU000A102GJ8, RU000A102LU5, RU000A104B46, RU000A101350, RU000A105GW4, RU000A1064G3), являющихся инструментом старшего необеспеченного долга, были подтверждены на уровне AA+(RU). Кредитные рейтинги выпусков субординированных облигаций (ISIN RU000A101ER8, RU000A101EQ0, RU000A103K38), являющихся инструментом дополнительного капитала, были подтверждены на уровне A+(RU).

Газпромбанк — один из крупнейших российских универсальных финансовых институтов, который специализируется на кредитовании и других видах обслуживания крупного бизнеса, развивает розничное направление, включая услуги в сегменте частного банкинга.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Сильный бизнес-профиль обусловлен устойчивой франшизой Газпромбанка (преимущественно в сфере кредитования крупного бизнеса). Банк входит в число лидеров отрасли по капиталу и размеру активов и в 2022–2023 годах нарастил долю рынка в ряде сегментов бизнеса. Одним из ключевых конкурентных преимуществ Банка АКРА считает тесное операционное и стратегическое взаимодействие с крупной структурой с высоким уровнем кредитоспособности. Поддержку оценке бизнес-профиля Банка также оказывают высокое качество корпоративного управления и адекватная стратегия развития. АКРА отмечает рост доли комиссионных доходов в общем объеме поступлений от операционной деятельности, что позитивно сказывается на оценке диверсификации Банка.

Удовлетворительная оценка показателей достаточности капитала. АКРА отмечает, что в результате быстрого роста активов происходит снижение нормативов достаточности капитала Банка. Значение норматива Н1.2 снизилось с 8,54% на 01.01.2023 до 7,89% на 01.10.2023. Вместе с тем АКРА отмечает рост способности Банка к генерации капитала в 2023 году, что отчасти компенсирует сокращение буфера абсорбции непредвиденных убытков. Так, по данным отчетности РСБУ, за девять месяцев 2023 года финансовый результат Банка после налогообложения составил 167 млрд руб. Поддержку росту рентабельности оказывают как увеличение процентной маржи, так и стабильное качество кредитного портфеля, позволяющее избежать роста отчислений на создание резервов.

Адекватная оценка риск-профиля обусловлена сохранением низкой доли проблемных и потенциально проблемных, по мнению АКРА, кредитов в ссудном портфеле Банка на 30.06.2023. В то же время Агентство отмечает некоторый рост концентрации на десяти крупнейших заемщиках. Фактором, ограничивающим оценку риск-профиля, остается высокий уровень специализированного кредитования (в основном представленного проектным финансированием), рост которого продолжился в 2022–2023 годах. При этом кредитное качество таких кредитов остается высоким, что подтверждает адекватную оценку качества системы управления рисками. Риски связанного кредитования в целом смягчаются высоким кредитным качеством заемщиков. Объемы рыночного и операционного рисков являются приемлемыми.

Адекватная политика по управлению ликвидностью. Позиция по ликвидности оценивается как достаточно комфортная: Банк уверенно выдерживает отток клиентских средств как в базовом, так и в стрессовом сценариях АКРА. Кроме того, Газпромбанк соблюдает нормативы Н26 и Н28.

Удовлетворительный профиль фондирования определяется повышенной концентрацией на средствах десяти крупнейших групп кредиторов. Связанные с этим риски зависимости ресурсной базы от средств юридических лиц компенсируются предсказуемым характером взаимоотношений Банка с указанными кредиторами.

Высокая степень поддержки со стороны государства. В силу того, что Газпромбанк с 2022 года выполняет функцию, значимую для экономической политики государства, а также с учетом прецедентов прямой докапитализации со стороны государства (минуя группу), АКРА применяет **Методологию анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой**, для оценки уровня поддержки со стороны Российской Федерации. При этом Агентство также учитывает тот факт, что дефолт Газпромбанка может привести к возникновению системного кризиса в отдельных сегментах российского банковского рынка и некоторых индустриальных секторах, что негативно повлияет на устойчивость финансовой системы в масштабах государства. Кроме того, Газпромбанк входит в число системно значимых кредитных организаций по критериям Банка России (по состоянию на 01.07.2023 контролировал 5,7% всех депозитов физлиц). Мнение АКРА о степени поддержки со стороны государства выражается в добавлении четырех ступеней к оценке собственной кредитоспособности (ОСК) Банка.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение сильных конкурентных позиций в ключевых сегментах бизнеса;
- чистая процентная маржа в диапазоне 2,5–3%;
- значения показателей достаточности капитала Tier-1 и/или Н20.2 выше 8% на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- рост показателей достаточности капитала Банка;
- улучшение факторов риск-профиля (значительное снижение концентрации кредитного портфеля на десяти крупнейших группах заемщиков, а также объемов специализированного кредитования и прямых инвестиций).

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- дальнейшее снижение достаточности основного капитала в результате опережающего роста активов под риском или значительных убытков (роста стоимости риска);
- снижение способности к внутренней генерации капитала;
- ухудшение качества кредитного портфеля в части доли проблемных кредитов;
- развитие тенденции к росту концентрации на десяти крупнейших заемщиках;
- развитие тенденции к росту кредитования связанных сторон;
- прекращение выполнения Банком функций, значимых для реализации экономической политики государства.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а.

Поддержка: в соответствии с [Методологией анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), финальный рейтинг определен на четыре ступени выше ОСК.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Газпромбанка. По причине отсутствия структурной и контрактной субординации выпусков АКРА оценивает эти 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 Газпромбанка — AA+(RU).

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-10 (RU000A0JUV08), срок погашения — 26.09.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-09 (RU000A0JUQ39), срок погашения — 27.06.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-08 (RU000A0JUMH3), срок погашения — 23.05.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-16 (RU000A0JXP45), срок погашения — 18.04.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — AA+(RU).

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия БО-17 (RU000A0ZYEE5), срок погашения — 31.10.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001P-02P (RU000A0ZZUL3), срок погашения — 20.11.2023, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001P-06P (RU000A1003R8), срок погашения — 14.02.2024, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001P-11P (RU000A100HH4), срок погашения — 01.07.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001P-12P (RU000A100JB3), срок погашения — 05.01.2025, объем эмиссии — 5 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные документарные на предъявителя, серия 001P-14P (RU000A101350), срок погашения — 22.11.2024, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые, серия 001P-17P (RU000A101Z74), срок погашения — 31.07.2030, объем эмиссии — 10 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые, серия 001P-18P (RU000A102DB2), срок погашения — 20.11.2030, объем эмиссии — 20 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные бездокументарные, серия 001P-19P (RU000A102GJ8), срок погашения — 11.12.2030, объем эмиссии — 15 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные бездокументарные, серия 001P-20P (RU000A102LU5), срок погашения — 28.12.2030, объем эмиссии — 2 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные бездокументарные, серия 001P-21P (RU000A104B46), срок погашения — 27.12.2031, объем эмиссии — 30 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные бездокументарные, серия 001P-22P (RU000A105GW4), срок погашения — 24.11.2032, объем эмиссии — 20 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Облигации Банка ГПБ (АО) биржевые процентные бездокументарные, серия 001P-26P (RU000A1064G3), срок погашения — 18.04.2033, объем эмиссии — 10,4 млрд руб., — **AA+(RU)**.

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются субординированным долгом Газпромбанка по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам. Согласно методологии АКРА, кредитный рейтинг выпусков облигаций, являющихся инструментом дополнительного капитала, устанавливается на три ступени ниже финального рейтинга Газпромбанка, который находится на уровне AA+(RU).

Субординированные процентные облигации Банка ГПБ (АО), серия ГПБ-Т2-03Д (RU000A101ER8), срок погашения — 20.12.2030, объем эмиссии — 250,25 млн долл. США, — **A+(RU)**.

Субординированные облигации Банка ГПБ (АО) процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия ГПБ-T2-02Е (RU000A101EQ0), срок погашения — 24.05.2032, объем эмиссии — 59,4 млн евро, — **A+(RU)**.

Субординированные облигации Банка ГПБ (АО) процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав, серия ГПБ-T2-04Д (RU000A103K38), срок погашения — 14.05.2032, объем эмиссии — 260,25 млн долл. США, — **A+(RU)**.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг Банка ГПБ (АО), а также кредитные рейтинги указанных выше облигационных выпусков Банка ГПБ (АО) 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 рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой, а также Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности**. При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась **Методология присвоения кредитных рейтингов финансовым инструментам по национальной шкале для Российской Федерации**.

Впервые кредитный рейтинг Банка ГПБ (АО) был опубликован АКРА 24.11.2016, выпусков (ISIN RU000A0JUV08, RU000A0JUQ39, RU000A0JUMH3) — 28.12.2017, выпуска (ISIN RU000A0JXP45) — 24.04.2017, выпуска (ISIN RU000A0ZYEE5) — 30.10.2017, выпуска (ISIN RU000A0ZZUL3) — 19.11.2018, выпуска (ISIN RU000A1003R8) — 14.02.2019, выпуска (ISIN RU000A100HH4) — 01.07.2019, выпуска (ISIN RU000A100JB3) — 05.07.2019, выпуска (ISIN RU000A101350) — 21.11.2019, выпуска (ISIN RU000A101Z74) — 30.07.2020, выпуска (ISIN RU000A101ER8) — 29.09.2020, выпуска (ISIN RU000A102DB2) — 20.11.2020, выпуска (ISIN RU000A102GJ8) — 11.12.2020, выпуска (ISIN RU000A102LU5) — 28.12.2020, выпуска (ISIN RU000A104B46) — 27.12.2021, выпусков (ISIN RU000A101EQ0, RU000A103K38) — 27.01.2022, выпуска (ISIN RU000A105GW4) — 24.11.2022, выпуска (ISIN RU000A1064G3) — 20.04.2023. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу Банка ГПБ (АО) и кредитных рейтингов указанных выше облигационных выпусков Банка ГПБ (АО) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных Банком ГПБ (АО), информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности Группы Газпромбанка по МСФО и отчетности Банка ГПБ (АО), составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, Банк ГПБ (АО) принимал 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 Банку ГПБ (АО) дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
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.