

23 декабря 2016

ПАО «Совкомбанк»

Ведущие аналитики:

Михаил Доронкин, старший аналитик

+7 (495) 139-0484

mikhail.doronkin@acra-ratings.ru

Кирилл Лукашук, старший директор

+7 (495) 139-0482

kirill.lukashuk@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

Компоненты кредитного рейтинга	
Бизнес-профиль	
Первый этап	bbb
Второй этап	bbb
Ключевые факторы риска	
Достаточность капитала	Сильная (+2)
Риск-профиль	Удовлетворительный (0)
Фондирование и ликвидность	Адекватные (0)
ОСК	a-
Корректировки	
Системные	0
Индивидуальные	0
Поддержка	
Системная значимость	0
Группа	0
Государство	0
Кредитный рейтинг	A-(RU)
Прогноз	«Стабильный»

Адекватный бизнес-профиль характеризуется устойчивой франшизой [ПАО «Совкомбанк»](#) (далее — Совкомбанк, Банк) в сфере розничного кредитования, а также растущими конкурентными позициями в кредитовании крупного бизнеса и органов власти различных уровней. Поддержку оценке бизнес-профиля оказывает успешная диверсификация активов и операционного дохода, достигнутая менеджментом Банка за последние два года. Стратегия Банка оценивается АКРА как достаточно агрессивная вследствие регулярного проведения сделок по покупке финансовых активов, что компенсируется адекватным качеством данных приобретений.

Существенный буфер абсорбции убытков достигается сочетанием значительного запаса по достаточности основного капитала (норматив Н1.2 — 11,65% на начало ноября 2016 года) и сильных возможностей по генерации нового капитала (300–350 б. п.) как на уровне Банка, так и на уровне группы. По оценке АКРА, на горизонте 12–18 месяцев Совкомбанк способен выдержать дополнительный прирост стоимости риска более чем на 600 б. п. без падения достаточности основного капитала ниже 6%.

Удовлетворительная позиция по риск-профилю. Кредитный портфель Совкомбанка характеризуется адекватным уровнем проблемной задолженности (доля ссуд, просроченных более чем на 90 дней, NPL90+, составила 4% на конец сентября 2016 года) и приемлемой диверсификацией по десяти крупнейшим заемщикам (27,8%). Оценка фактора учитывает сохраняющиеся риски ухудшения качества активов Банка в связи с расширением бизнеса в предшествующие два года как за счет неорганического роста, так и путем предоставления ссуд без обеспечения (составляют более 90% кредитного портфеля) крупному бизнесу и бюджетам субфедерального и муниципального уровней, а также увеличения портфеля облигаций корпоративных эмитентов.

Адекватная политика по управлению ликвидностью. В базовом сценарии АКРА Банк выдерживает отток клиентских средств со значительным запасом. В стрессовом сценарии дефицит ликвидности находится на среднерыночном уровне. Текущая структура фондирования оценивается как достаточно сбалансированная (показатель дефицита краткосрочной ликвидности, ПДКЛ, превышает 100% на конец октября 2016 года), с высоким уровнем диверсификации по крупным кредиторам, но при этом с явно выраженным акцентом на привлечение средств розничных вкладчиков (55% обязательств) и краткосрочные сделки РЕПО с банками (33%). Преобладание в структуре обязательств срочных депозитов ограничивает возможности Банка конкурировать по стоимости размещаемых средств с крупнейшими государственными и частными банками, выступающими основными кредиторами целевой клиентской группы Совкомбанка.

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:

- значительный рост доли рынка по ключевым направлениям бизнеса;
- сохранение умеренного риск-аппетита при темпах роста бизнеса, не превышающих среднерыночные;
- рост сбалансированности источников фондирования.

К негативному рейтинговому действию может привести:

- существенное снижение уровня нормативной достаточности капитала в результате роста стоимости риска или агрессивной дивидендной политики;
- ухудшение позиции по ликвидности, связанное с сокращением комфортного запаса высоколиквидных активов на балансе Совкомбанка;
- рост процентных ставок на денежном рынке, который приведет к реализации процентного риска и окажет давление на финансовый результат;
- потеря конкурентных преимуществ в ключевых сегментах бизнеса в результате дальнейшей консолидации банковского сектора с участием крупнейших банков.

Краткая информация о банке

Совкомбанк представляет собой универсальный банк, специализирующийся на потребительском кредитовании, бланковом кредитовании крупного бизнеса, а также финансировании дефицита бюджетов субфедерального и муниципального уровней. Банк входит в число двадцати крупнейших кредитных организаций на российском рынке (по величине собственных средств и активов), занимает 12-е место по объему привлеченных средств физических лиц.

Расширение бизнеса Совкомбанка в последние три года происходило как за счет органического роста и выхода в новые сегменты, так и путем приобретения ряда банковских активов. Среди крупнейших объектов поглощения: ЗАО «ДжиИ Мани Банк» (2013 год) и АО «Меткомбанк» (2016 год).

Факторы рейтинговой оценки

Бизнес-профиль (bbb)

Адекватный бизнес-профиль Совкомбанка обеспечен устойчивой франшизой в сфере розничного кредитования, растущими конкурентными позициями в кредитовании крупного бизнеса и органов власти различных уровней, ярко выраженной диверсификацией операционного дохода. Поддержку оценке также оказывают прозрачная структура собственности, адекватная система корпоративного управления и сбалансированная стратегия развития.

Высокая оценка фактора франшизы учитывает конкурентные позиции Совкомбанка в банковском секторе по ключевым направлениям бизнеса. Банк занимает 21-е место по размеру капитала, обладает заметной долей рынка в сегментах привлечения средств населения (0,9%) и потребительского кредитования

(0,6%) (в соответствии с данными от 01.11.2016). АКРА отмечает значительное укрепление конкурентных позиций Совкомбанка в сегменте финансирования субфедерального и муниципального долга. По нашим оценкам, Банк занимает третье место по объему предоставленных за последний год кредитов данному типу заемщиков (доля рынка порядка 5–6%). Позиции Совкомбанка в сегменте обслуживания юридических лиц остаются сдержанными (0,3% в кредитовании и 0,4% в привлечении средств) несмотря на значительный рост кредитного портфеля в 2014–2015 годах. Возможности роста в данном сегменте ограничены кредитной политикой, преимущественно ориентированной на работу с крупными компаниями со средним или высоким кредитным качеством. Сегмент обслуживания юридических лиц характеризуется высоким уровнем конкуренции за заемщика, что выражается в предоставлении преимущественно бланковых кредитов с более низкой процентной ставкой. По мнению АКРА, структура фондирования с преобладанием срочных вкладов населения, умеренный охват рынка, а также узнаваемость бренда дают Совкомбанку ограниченные возможности оказывать влияние на ценовые условия по привлекаемым и размещаемым средствам. В связи с этим опережающий рост корпоративного кредитования, по мнению Агентства, возможен только за счет дальнейшего снижения маржинальности бизнеса Совкомбанка.

Совкомбанк представлен во всех федеральных округах более чем 1 700 структурными подразделениями с преобладанием в структуре операций Центрального, Южного, Дальневосточного, Сибирского и Уральского федеральных округов. База заемщиков Совкомбанка насчитывает около 3 тысяч юридических лиц и более 1,4 млн физических лиц. АКРА обращает внимание на существенное увеличение числа корпоративных заемщиков с конца 2014 года в связи с взятým Банком курсом на диверсификацию структуры доходных активов.

Позитивное влияние на оценку бизнес-профиля Банка оказывает структура операционного дохода с ярко выраженной диверсификацией по источникам. АКРА также отмечает адекватную географическую диверсификацию операционного дохода.

Рисунок 1. Структура операционного дохода Совкомбанка (6 мес. 2016), %*



* Без учета дохода от свопа

Источник: ПАО «Совкомбанк»

АКРА оценивает качество корпоративного управления Совкомбанка как адекватное в контексте российского банковского рынка. По мнению Агентства, это достигается в том числе благодаря стабильной команде топ-менеджмента и достаточно эффективной системе операционного управления.

При этом действующая стратегия Банка оценивается АКРА как достаточно агрессивная вследствие регулярного проведения сделок по покупке финансовых активов, что компенсируется адекватным качеством данных приобретений.

Стратегия Совкомбанка, предусматривающая расширение кредитования крупного бизнеса и органов власти различных уровней, позволила заметно диверсифицировать структуру кредитного портфеля и процентного дохода, а также нарастить число клиентов. АКРА позитивно оценивает переход Банка от узкоспециализированного розничного бизнеса к более универсальной модели. Вместе с тем данная трансформация сопровождалась ростом концентрации на крупных заемщиках, что может приводить как к волатильности объемов кредитного портфеля и процентных доходов в случае погашения крупных кредитов, так и к большей чувствительности стоимости риска. Высокие темпы роста бизнеса затрудняют адекватную оценку ожидаемой динамики качества активов, что частично компенсируется ориентацией бизнеса Совкомбанка на крупнейших корпоративных заемщиков и субфедеральные/муниципальные образования. АКРА также отмечает, что приобретаемые банковские активы позволяют эффективно дополнить продуктовую линейку Банка либо усилить позиции в уже существующих направлениях бизнеса.

При оценке стратегии развития АКРА исходит из предпосылки о преимущественно органическом росте бизнеса в ближайшие 12–18 месяцев, при котором рост розничного кредитования в 2017 году составит около 10%, кредитования юридических лиц и субфедеральных/муниципальных образований — от 5 до 10%. Однако данные предпосылки не исключают разовых выдач крупных кредитов заемщикам с учетом специализации Банка.

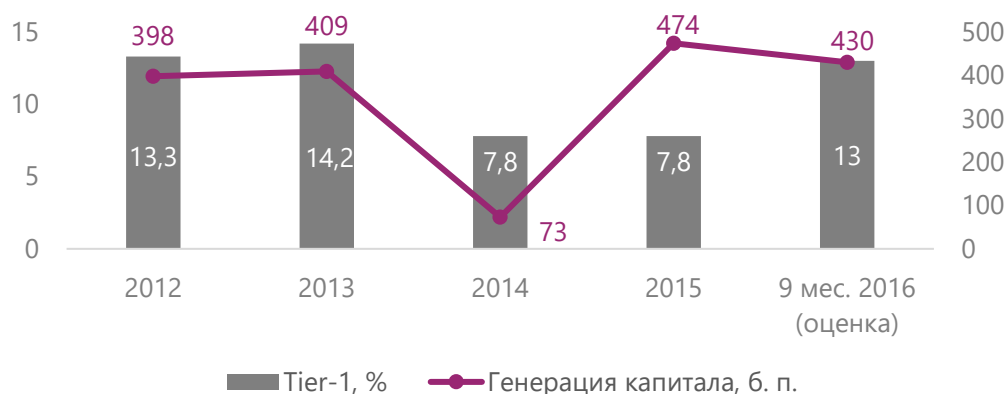
Ключевые факторы риска

Достаточность капитала: сильная (+2)

АКРА оценивает достаточность капитала Совкомбанка как сильную — значительный запас по достаточности основного капитала сочетается с сильными возможностями по генерации нового капитала, что позволяет Банку выдержать значительный прирост стоимости риска без нарушения регулятивных нормативов.

Агентство отмечает способность Совкомбанка к устойчивой генерации нового капитала за счет нераспределенной прибыли: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) составил порядка 350 б. п. за период 2011–2015 годов. Это позволяет поддерживать высокий запас по достаточности основного капитала. На большинство отчетных дат 2016 года значения норматива Н1.2 превышают 10% при нормативном минимуме в 6%. Достаточность основного капитала Совкомбанка на уровне группы также оценивается как сильная (11,3% на конец июня 2016 года).

Рисунок 2. Достаточность и генерация капитала



Источник: ПАО «Совкомбанк»

В третьем квартале 2016 года Совкомбанк столкнулся с проблемой дефолта по облигациям крупного российского банка. Данные вложения были зарезервированы на 85% по МСФО (на конец октября 2016 года) и на 100% по РСБУ (резерв был создан в ноябре 2016 года), что оказало давление на показатели достаточности основного капитала Совкомбанка. По оценкам АКРА, даже 100%-ное списание данных вложений не приведет к падению норматива достаточности капитала ниже 9. Показатель КУГК также сохраняется в диапазоне не менее 300–350 б. п. в случае создания 100%-ного резерва по облигациям дефолтного банка. Мы ожидаем, что в базовом сценарии АКРА по итогам 2017 года достаточность основного капитала Совкомбанка будет находиться в пределах 10–12%.

Буфер абсорбции потерь по нормативной достаточности капитала оценивается как значительный. Согласно данным стресс-тестирования, проведенного АКРА, Совкомбанк способен выдержать стрессовый рост стоимости риска к базовому уровню на более чем 600 б. п. без падения достаточности основного капитала (Н1.2) ниже 6%.

Базовый сценарий АКРА на 2017 год предполагает темп прироста кредитного портфеля Банка на 7–10%, сохранение чистой процентной маржи (NIM) на уровне 4,5–5,5%, стоимость риска в пределах 3–4% (предварительный прогноз Банка — 3%) и получение чистой прибыли на уровне группы в диапазоне 12–15 млрд руб. Мы также ожидаем сохранения достигнутой ранее операционной эффективности Совкомбанка: отношение операционных расходов к доходам (СТП) останется на уровне порядка 20–30%.

Риск-профиль: удовлетворительный (0)

АКРА отмечает адекватное качество системы риск-менеджмента Совкомбанка и реализуемых им в своей деятельности риск-политик. Кредитный портфель Банка характеризуется приемлемым уровнем проблемной задолженности: доля NPL90+ составила 4% на конец сентября 2016 года (снижение за третий квартал составило 0,7 п. п. за счет продажи третьему лицу крупнейшего проблемного кредита), при этом 90% данной задолженности приходится на сегмент розничного кредитования. Диверсификация кредитного портфеля по десяти крупнейшим заемщикам (30,8%) оценивается как адекватная, при этом Агентство отмечает заметный рост данного показателя в последние два года в связи с изменением бизнес-модели Банка.

Анализ тридцати крупнейших заемщиков (на которых приходится порядка 85% кредитного портфеля кредитов корпоративных и субфедеральных/муниципальных заемщиков) не выявил проблемных кредитов либо признаков скрытого обесценения, не учтенного в величине сформированных резервов. В структуре

ссуд, полученных этими крупнейшими заемщиками, присутствует ряд ссуд, которые были признаны реструктурированными (по требованиям российского учета) по причине снижения процентной ставки, однако мы не расцениваем данный факт в качестве признака обесценения ссудной задолженности. Вместе с тем за пределами тридцати крупнейших заемщиков мы выделяем одного заемщика (специализируется на производстве деталей цилиндропоршневой группы), обладающего, по мнению АКРА, низким кредитным качеством (компания имеет высокую долговую нагрузку, отрицательный операционный поток и высокий объем финансовых вложений на балансе). Однако кредиты данному заемщику на 88% обеспечены собственными векселями Банка, что в значительной мере снижает объем принимаемого Банком кредитного риска. Просроченная задолженность по кредитам, выданным вышеуказанному заемщику, отсутствует.

Поведенческий анализ (на основе матрицы переходов) кредитов в сегменте потребительского кредитования демонстрирует стабильное качество выдач 2015–2016 годов (без учета продукта «Кредитный доктор», по факту не несущего кредитного риска и являющегося источником комиссионного дохода, который уплачивается полностью либо частично заемщиком в момент приобретения продукта). С учетом достаточно осторожной политики Совкомбанка в данном сегменте, с акцентом на залоговое кредитование (за первые три квартала 2016 года портфель необеспеченных потребительских кредитов сократился на 13%, а ипотечный портфель вырос на 29%), а также общей позитивной динамики кредитного качества в сегменте розничного кредитования, мы не ожидаем значительного роста уровня NPL по выданным Банком розничным кредитам в ближайшие 12–18 месяцев.

Одновременно с этим оценка риск-профиля учитывает интеграцию АО «Меткомбанк»: по оценке АКРА, с учетом данного приобретения доля NPL90+ Совкомбанка составила бы по состоянию на середину 2016 года порядка 5,5% (на основании последних доступных данных по NPL90+ отдельно по АО «Меткомбанк»). С учетом данных по МСФО Совкомбанка на 30.09.2016 мы ожидаем, что его уровень NPL90+ (включая долю Меткомбанка) на начало 2017 года будет находиться в пределах 4,5–5%.

Анализ структуры портфеля ценных бумаг выявил реализацию крупного кредитного риска общим объемом около 7,2 млрд руб. (2,4% портфеля ценных бумаг по состоянию на конец сентября 2016 года): в октябре 2016 года Банком России был введен мораторий на удовлетворение требований кредиторов в отношении частного российского банка, входящего в топ-100 по активам. По состоянию на конец октября Совкомбанком был создан резерв в объеме 85% от общей суммы требований по МСФО и 21% — по РСБУ (100%-ный резерв был создан в ноябре 2016 года). АКРА консервативно подходит к оценке данных требований и учитывает их со 100%-ным резервом при расчете уровня достаточности капитала и генерации прибыли.

Оценка фактора ограничена сохраняющимися рисками ухудшения качества кредитного портфеля Банка в связи с активным расширением бизнеса в течение предшествующих двух лет как за счет приобретения банковских активов, так и путем предоставления ссуд без обеспечения (составляют более 90% кредитного портфеля) крупному бизнесу и бюджетам субфедерального и муниципального уровней. Низкий уровень NPL в данном сегменте во многом связан с небольшим «сроком жизни» выданных кредитов. Вместе с тем мы отмечаем, что при работе с органами власти Совкомбанк ориентируется преимущественно на предоставление более маржинальных кредитов субфедеральным образованиям со средним (и более низким) уровнем кредитного качества (по оценке АКРА), а также муниципалитетам, что может выражаться в более высокой стоимости риска таких вложений. В частности, в сегменте кредитования органов власти в третьем квартале

2016 года наблюдался рост доли кредитов с просрочкой до 30 дней. В условиях сокращения доступных ресурсов федерального бюджета, рефинансирование долга субъектов РФ через механизм межбюджетных кредитов станет менее доступным. В этой связи АКРА полагает, что в 2017 году риски пролонгации кредитов, выданных субъектам РФ, будут возрастать. При этом ограниченный доступ муниципальных образований к финансированию федерального уровня дополнительно повышает их кредитные риски в сравнении с субфедеральными бюджетами. В целом АКРА отмечает разумную политику Совкомбанка в отношении кредитования муниципальных бюджетов с учетом умеренной доли таких кредитов в общем объеме финансирования органов власти.

Для кредитного портфеля Совкомбанка характерно отсутствие концентрации компаний из высокорискованных отраслей (к которым АКРА в первую очередь относит строительство, аренду и операции с недвижимым имуществом) и прямо либо косвенно аффилированных с Банком заемщиков: на 30.06.2016 соответствующие кредитные портфели на уровне группы составили 23,7% и 4,1% капитала первого уровня.

Подверженность Совкомбанка рыночному риску оценивается Агентством как умеренная. Банк характеризуется повышенным объемом вложений в долговые ценные бумаги (63% совокупных активов) и активным использованием последних в рамках сделок прямого РЕПО. АКРА отмечает, что в ноябре 2016 года Совкомбанк заключил три контракта процентного свопа на общую сумму 1,1 млрд долл. для хеджирования процентного риска и фиксации доходности по портфелю еврооблигаций. Это позволило захеджировать портфель еврооблигаций на 70%. В результате на начало ноября 2016 года совокупный объем захеджированного облигационного портфеля Совкомбанка составил порядка 40%. АКРА отмечает, что портфель российских облигаций не хеджируется Банком, что повышает чувствительность последнего к реализации процентного риска в случае роста ставок на денежном рынке. Помимо потенциального убытка от переоценки портфеля, реализация процентного риска может выразиться в снижении чистого процентного дохода в связи с превышением стоимости сделок РЕПО над доходностью облигационного портфеля. С учетом прогноза АКРА по динамике процентных ставок в 2017–2018 годах, вероятность реализации подобного риска мы оцениваем как умеренно низкую.

Уровень операционного риска не представляется существенным (в количественном выражении не превышает объем основного капитала).

Фондирование и ликвидность: адекватные (0)

Мы оцениваем политику Банка по управлению его ликвидностью как адекватную.

В рамках базового сценария АКРА Совкомбанк способен выдержать отток клиентских средств: по состоянию на конец сентября 2016 года на прогнозном горизонте в три месяца ПДКЛ оставался положительным и демонстрировал запас в объеме 60 млрд руб. Дефицит в стрессовом сценарии АКРА составил порядка 1,5% совокупных обязательств, что является адекватным уровнем для крупного российского банка (в стрессовом сценарии Агентство не учитывает возможность пролонгации депозитов с погашением в ближайшие три месяца, хотя вероятность этого достаточно высокая).

Помимо собственного запаса по ликвидности, Совкомбанк имеет доступ к инструментам рефинансирования ЦБ РФ в рамках сделок РЕПО, а также под залог нерыночных активов (соответствующих требованиям Положения Банка России №312-П). По оценке АКРА, на основе данных российской отчетности, по состоянию на начало ноября 2016 года объем ценных бумаг, которые могут быть использованы в рамках сделок РЕПО с Банком России и/или коммерческими

банками (без учета уже обремененных активов), оценивается примерно в 70 млрд руб.

Текущая структура фондирования Совкомбанка оценивается как достаточно сбалансированная (показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) превысил 100% на конец октября 2016 года), но с явно выраженным акцентом на привлечение средств розничных вкладчиков (55% обязательств) и краткосрочные сделки РЕПО с банками (33%). Доля привлеченных средств компаний остается крайне низкой (порядка 5%). Подобная структура фондирования ограничивает возможности Совкомбанка конкурировать по уровню стоимости размещаемых средств с крупнейшими государственными и частными банками, выступающими основными кредиторами целевой клиентской группы Совкомбанка и при этом обладающими доступом к более дешевому фондированию. АКРА отмечает наличие на балансе Совкомбанка кредита от ГК «АСВ» в размере 44,3 млрд руб., предназначенного для осуществления Банком мер по предупреждению банкротства АО АКБ «ЭКСПРЕСС-ВОЛГА». Кредит предоставлен в сентябре 2015 года на 10 лет под процентную ставку 0,51% годовых, что существенно ниже рыночных ставок привлечения фондирования схожего масштаба и срочности. В отчетности Совкомбанка по МСФО данные средства отражены по справедливой стоимости (14,5 млрд руб. на 30.06.2016).

По мнению АКРА, структура фондирования Банка не претерпит существенных изменений в ближайшие 12–18 месяцев. Крупные (в объеме более 5% основного капитала) погашения обязательств на указанном временном горизонте не выявлены.

Дополнительные корректировки

Системные

Мы ожидаем, что на горизонте 12–18 месяцев ключевые показатели состояния операционной среды, в которой Банк осуществляет деятельность, будут стабильными. Это не дает основания для применения негативной системной корректировки в отношении российских банков, в том числе ПАО «Совкомбанк».

Индивидуальные

Основания для использования индивидуальных корректировок отсутствуют.

Поддержка

Системная значимость

ПАО «Совкомбанк» не имеет существенной (более 3%) доли на рынке депозитов населения и не концентрируется на обслуживании финансовых потоков отдельных субфедеральных и муниципальных образований. По мнению АКРА, банкротство кредитной организации будет иметь ограниченные и управляемые последствия как в масштабах российского финансового рынка, так и в рамках отдельных регионов. Наше мнение о системной значимости ПАО «Совкомбанк» выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к оценке собственной кредитоспособности (ОСК).

Группа

Банк не является частью идентифицируемой группы в терминах Методологии анализа взаимосвязи компаний внутри группы, что выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к ОСК.

Государство

Банк не является организацией, связанной с государством, что выражается в отсутствии дополнительных ступеней поддержки к ОСК.

Рейтинги выпусков	Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.
Рейтинговая история	24.11.2016 — A-(RU), прогноз «Стабильный».
Регуляторное раскрытие	<p>Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации, Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности.</p> <p>Кредитный рейтинг был присвоен ПАО «Совкомбанк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты совершения рейтингового действия (24.11.2016).</p> <p>Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных ПАО «Совкомбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО «Совкомбанк» принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.</p> <p>Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности ПАО «Совкомбанк» не выявлены.</p> <p>АКРА не оказывало ПАО «Совкомбанк» дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.</p>

Приложение

Таблица 1. Сводные финансовые показатели баланса ПАО «Совкомбанк» (МСФО), млн руб.

	2013	2014	2015	6 мес. 2016
Активы	124 510	201 763	467 942	521 991
Денежные средства и эквиваленты	3 892	9 942	19 082	9 732
Требования к Банку России и Минфину РФ	2 414	6 346	9 921	21 559
Обязательные резервы в Банке России	773	1072	897	1921
Требования к банкам и финансовым институтам	6 974	9 585	51 363	6 462
Долговые ценные бумаги	44 331	83 859	223 435	306 478
Иные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток или имеющиеся в наличии для продажи	-	344	2 194	1 852
Кредиты и требования к субъектам РФ и муниципалитетам	-	-	47 475	54 379
Кредиты и требования к юридическим лицам, индивидуальным предпринимателям и органам власти	5 026	4 831	45 254	52 413
Кредиты и требования к физическим лицам	55 439	75 785	59 560	58 097
Вложения в дочерние и ассоциированные компании	424	4 898	4 325	4 919
Нематериальные активы и деловая репутация (гудвилл)	284	399	1 899	1 769
Прочие нефинансовые активы	490	1 777	1 366	1 140
Основные средства	2 628	1 270	1 091	1 189
Прочие активы	1 834	1 654	79	81
Обязательства	111 692	190 161	440 096	474 059
Средства банков и финансовых институтов	246	631	78 369	145 009
Средства Банка России	24 024	62 516	186 055	76 569
Средства физических лиц и индивидуальных предпринимателей	74 096	101 183	129 827	202 086
Средства юридических лиц	6 679	16 331	15 605	15 482
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 078	2 740	3 061	2 334
Субординированный долг	1 616	5 371	6 958	6 146
Средства ГК «АСВ»	-	-	14 225	14 477
Отложенные налоговые обязательства	212	25	2 931	7 833
Прочие обязательства	740	1 365	3 065	4 122
Собственные средства	12 818	11 602	27 846	47 932
Уставный капитал	1 906	1 906	1 906	1 906
Собственные акции выкупленные	-	-190	-190	-190
Прочие источники формирования капитала	2 737	2 382	2 382	2 382
Нераспределенная прибыль	8 041	7 482	22 980	42 920
Фонд переоценки недвижимости	134	22	26	87
Фонд накопленных курсовых разниц	-	-	-	-58
Неконтрольные доли участия	-	-	742	885

Источник: отчетность ПАО «Совкомбанк» по МСФО

Таблица 2. Сводные финансовые показатели отчета о прибылях и убытках ПАО «Совкомбанк» (МСФО), млн руб.

	2013	2014	2015	6 мес. 2016
Процентные доходы	18 531	29 962	44 570	31 436
Процентные расходы	-7 832	-12 716	-27 153	-18 668
Чистые процентные доходы	10 699	17 246	17 417	12 768
Изменение резерва под обесценение	-6 358	-11 198	-9 158	-2 928,7
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение	4 341	6 048	8 260	9 840
Комиссионные доходы	7 988	9 792	10 304	6 544
Комиссионные расходы	-249	-443	-577	-521
Чистые комиссионные доходы	7 739	9 349	9 727	6 023
Прочие доходы за минусом расходов	1	-2 695	16 582	21 785
Чистые доходы (расходы)	12 081	12 703	34 568	37 648
Административные и прочие операционные расходы	-7 655	-12 113	-10 635	-7 238
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 426	590	23 933	30 410
Расходы по налогу на прибыль	-886	456	-4 617	-5 886
Прибыль (убыток) после налогообложения	3 540	1 046	19 317	24 524

Источник: отчетность ПАО «Совкомбанк» по МСФО

Таблица 3. Сводные финансовые показатели основных коэффициентов ПАО «Совкомбанк»

	2013	2014	2015	6 мес. 2016
Достаточность капитала				
Tier-1 CAR	14,2%	7,8%	7,8	11,3%
H 1.2	н/д	н/д	10,5%	9,79%
Генерация капитала, б. п.	409	-177	474	317
КУГК, б. п.	н/д	н/д	349	348*
Левэридж	н/д	5,4%	5,1%	8,0%
NIM	10,9%	11,8%	5,0%	5,3%*
СТІ	42,1%	50,5%	23,7%	17,8%
Риск-профиль				
NPL90+	8,1%	10,8%	5,4%	4,7%
Доля проблемной задолженности	н/д	н/д	н/д	5,2%
Доля 10 крупнейших заемщиков (групп заемщиков)	н/д	н/д	н/д	34,8%
Концентрация на высокорискованных отраслях (в % от осн. капитала)	н/д	н/д	н/д	23,7%
Концентрация на связанных сторонах (в % от осн. капитала)	н/д	н/д	н/д	4,1%
Фондирование и ликвидность				
Доля крупнейшего источника фондирования в совокупных обязательствах	66,3%	53,2%	42,3%	42,6%
Доля регулятивного фондирования в совокупных обязательствах	21,5%	32,9%	42,3%	16,2%
Средства крупнейшего клиента (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО (на 30.06.2016)	н/д	н/д	н/д	0,6%
Средства 10 крупнейших клиентов (группы клиентов), без учета средств, привлеченных от Банка России и в рамках сделок РЕПО (на 30.06.2016)	н/д	н/д	н/д	2,4%

* в годовом выражении

Источник: АКРА

(С) 2016

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 предоставленной 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 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.