

30 октября 2018

Ведущие аналитики:

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

Валерий Пивень, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0493  
valeriy.piven@acra-ratings.ru

### Ключевые факторы рейтинговой оценки

## АКРА присвоило ПАО «Промсвязьбанк» кредитный рейтинг на уровне AA-(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [ПАО «Промсвязьбанк»](#) (далее — ПСБ, Банк) на уровне AA-(RU) обусловлен высокой вероятностью оказания ему экстраординарной поддержки органами власти РФ как ввиду степени влияния государства на кредитоспособность Банка, так и с учетом его системной значимости, которая возросла в связи с созданием на основе ПСБ опорного банка для осуществления операций по гособоронзаказу (далее — ГОЗ) и иным крупным государственным контрактам.

АКРА ожидает, что при реализации сценария системного экономического стресса и/или в случае существенного ухудшения показателей собственной кредитоспособности Банка государство предоставит ему достаточный объем экстраординарной поддержки в форме капитала и/или ликвидности для удовлетворения требований кредиторов. Данное рейтинговое действие основывалось на применении [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#).

**Высокая системная значимость ПСБ** выражается в значимых позициях, занимаемых им в банковской системе РФ и, как следствие, в потенциальных последствиях его дефолта, который может привести к кризису доверия как по отношению к российскому банковскому сектору в целом, так и к госбанкам РФ в частности, к возникновению системного банковского кризиса, а также создать существенные финансовые и репутационные риски для государства и риски социального характера. Оказанная Банку с декабря 2017-го по октябрь 2018-го государственная поддержка в значительном объеме (в том числе 330 млрд руб. в форме льготных кредитов ЦБ РФ; 250 млрд руб., полученных от продажи по номинальной стоимости проблемных активов АО Банк АВБ (далее — Автовазбанк), санитруемому в Фонде консолидации банковского сектора; еще около 250 млрд руб., привлеченных в капитал) и его докапитализация, ожидаемая до конца 2018 года, также свидетельствуют о высокой системной значимости ПСБ.

**Очень сильное влияние государства на кредитоспособность.** Акционерный контроль принадлежит Российской Федерации, учитывая, что мажоритарным акционером ПСБ является Федеральное агентство по управлению государственным имуществом (доля в уставном капитале — более 99,99%; при этом ожидается, что в ноябре 2018 года доля достигнет 100%). Кроме того, в целях обеспечения дополнительного контроля со стороны государства создана межведомственная группа из представителей Федерального казначейства, Министерства финансов РФ и Банка России, которая ответственна за разработку стратегии Банка и контроль за ее реализацией, а также за процесс перевода в ПСБ кредитов ГОЗ из других кредитных организаций. АКРА не ожидает потери акционерного и операционного контроля над Банком со стороны государства в долгосрочном периоде ввиду статуса ПСБ как опорного банка для ГОЗ.

К другим факторам очень сильных связей Банка с государством АКРА относит: (1) готовность государства оказать ПСБ экстраординарную поддержку в форме капитала и/или ликвидности; (2) перечисленные выше факты оказания государственной поддержки в целях обеспечения адекватного уровня капитала и ликвидности, а также замещения оттоков клиентских средств.

Основными факторами, ограничивающими рейтинг ПСБ на уровне «паритет с РФ минус 3 ступени», являются значимая, но пока еще не доминирующая позиция Банка в сфере обслуживания предприятий оборонно-промышленного комплекса России, в том числе ввиду незавершенности процесса передачи ПСБ оборонных кредитов из других банков.

В настоящее время АКРА не оценивает собственную кредитоспособность Банка в связи с незавершенностью его полномасштабной трансформации. Утверждение новой стратегии развития и окончательное формирование в Банке ключевых органов управления ожидается до конца 2018 года, тогда как передача значительного объема оборонных кредитов в ПСБ — до конца 2019-го. В этой связи определение бизнес-профиля Банка, проведение стресс-тестирования достаточности капитала и оценка риск-профиля пока не представляется возможным. АКРА начнет присвоение оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в порядке регулярного мониторинга кредитного рейтинга ПСБ и по мере получения необходимой информации.

Вместе с тем отдельные показатели собственной кредитоспособности свидетельствуют о существенном улучшении финансового положения Банка благодаря оказанной в процессе санации финансовой поддержке. В частности, восстановлены показатели достаточности капитала (на 01.07.2018 Tier-1 превышал 18,6%, при этом на 01.10.2018 Н1.2 составил 14,1%), нормативы ликвидности выполняются со значительным запасом. Однако, несмотря на продажу Автовазбанку значительного объема плохих активов, качество кредитного портфеля ПСБ на 01.07.2018 оставалось низким (доля NPL90+ превышала 20% портфеля (полностью покрыта резервами), тогда как концентрация на 10 крупнейших группах заемщиков составляла 33% портфеля), а непрофильные активы все еще находились на балансе Банка (около 15% основного капитала по МСФО).

## Ключевые допущения

- осуществление мер государственной нефинансовой поддержки Банка;
- предоставление достаточного объема капитала и ликвидности со стороны государственных структур;
- утверждение новой стратегии развития и окончательное формирование ключевых органов управления Банка до конца 2018 года.

## 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:

- повышение Агентством оценки поддержки со стороны государства ввиду усиления системной значимости Банка для экономики России в целом;
- завершение процесса передачи ПСБ оборонных кредитов из других кредитных организаций.

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря акционерного или операционного контроля над ПСБ со стороны государства;
- существенное снижение уровня системной значимости Банка для экономики.

## Компоненты рейтинга

**ОСК:** не присваивается.

**Корректировки:** поддержка от государства, паритет с РФ минус 3 ступени.

## Рейтинги выпусков

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

## Регуляторное раскрытие

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа взаимосвязи рейтингуемых лиц с государством](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). Для определения отдельных факторов собственной кредитоспособности использовались элементы [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Кредитный рейтинг был присвоен ПАО «Промсвязьбанк» впервые. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (26.10.2018).

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

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

АКРА оказывало ПАО «Промсвязьбанк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2018

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).

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

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.