

НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» на уровне AA+.ru, прогноз изменён на стабильный

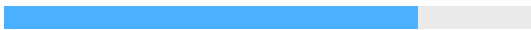
Структура рейтинга

| | |
|-------------------|------------|
| БОСК ¹ | a |
| ОСК | a.ru |
| Внешнее влияние | + 4 уровня |
| Кредитный рейтинг | AA+.ru |
| Прогноз | стабильный |

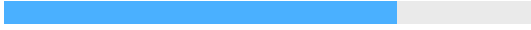
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

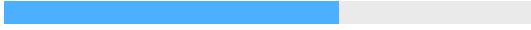
Риски концентрации



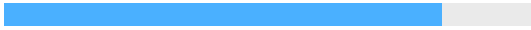
Капитал, прибыль и активы



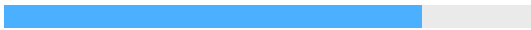
Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



min балльная оценка фактора max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» (далее – «Открытие», «банк») на уровне AA+.ru, прогноз изменён на стабильный. Ранее по рейтингу действовал прогноз «рейтинг на пересмотре – неопределённый прогноз».

Изменение прогноза обусловлено снижением вероятности пересмотра кредитного рейтинга на среднесрочном горизонте в связи с полученной агентством информацией о стратегии развития и специфике взаимодействия банка с материнской организацией после смены основного акционера в декабре 2022 года.

Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с адекватной диверсификацией бизнеса.
- «Открытие» продолжает демонстрировать высокую достаточность капитала, склонность к риску за последний год снизилась.
- Рентабельность бизнеса по МСФО в 2022 году снизилась, однако НКР ожидает её восстановления до приемлемого уровня уже в среднесрочной перспективе.
- Структура фондирования приемлемо диверсифицирована, запас ликвидности оценивается как умеренный.
- Качество управления оценивается как адекватное, акционерные риски – как минимальные.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны бенефициара оценена как высокая, что обусловило присвоение кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).

Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк «ФК Открытие» (лицензия Банка России 2209) – крупный универсальный системно значимый банк, входит в топ-10 российских банков по размеру капитала и активов согласно неконсолидированной отчётности по РСБУ.

Банк выступает головной организацией финансовой группы, включающей страховой, пенсионный, факторинговый и инвестиционный бизнесы.

С 27 декабря 2022 года контроль над банком осуществляет Банк ВТБ (ПАО).

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин
egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

Сильные рыночные позиции

«Открытие» сохраняет сильные позиции в банковской системе, стабильно входит в десятку крупнейших банков РФ по размеру активов, капитала и кредитов, включён в список системно значимых кредитных организаций. Санкции со стороны ряда иностранных государств оказали сдержанное влияние на ключевые направления деятельности «Открытия» в 2022 году, учитывая небольшой размер международного бизнеса на балансе и низкую долю обязательств перед нерезидентами.

Банк демонстрировал достаточно высокие темпы роста бизнеса с момента завершения санации в 2019 году. В 2022 году, учитывая сложившуюся экономическую ситуацию, банк показал умеренный прирост по основным направлениям.

Смена акционера не окажет влияния на развитие банка в 2023 году.

Приемлемая диверсификация бизнеса

Отмечается невысокая концентрация бизнеса по активам и операционному доходу. Банк обладает сильными позициями в корпоративном кредитовании, поддерживает значительный портфель ценных бумаг, активно расширяет кредитование розничных клиентов и предприятий малого и среднего бизнеса, чему способствует разветвлённая филиальная сеть. Несколько ограничивает оценку отраслевая концентрация кредитного портфеля.

Концентрация по контрагентам признаётся адекватной. НКР не ожидает изменения оценки рисков концентрации на среднесрочном горизонте.

Высокая достаточность капитала, снижение рентабельности, улучшение оценки склонности к риску

«Открытие» поддерживает стабильно высокий запас капитала. За 12 месяцев, завершившихся 30.04.2023 г., нормативы достаточности капита-

ла, рассчитанные по российским стандартам, прибавили в среднем около 3 п. п. Запас капитала в соответствии с международными стандартами отчётности также оценивается как значительный. Заметное влияние на величину капитала в 2022 году оказала продажа ряда дочерних компаний. Корректировка резервов, осуществляемая НКР на основе анализа 30 крупнейших риск-позиций, составила менее 5% регуляторного капитала, а скорректированные нормативы достаточности со значительным запасом превышают регуляторные минимумы с учётом надбавок.

Вместе с тем отмечается заметное снижение финансового результата по МСФО в 2022 году. Ключевым отрицательным фактором стало списание гудвилла дочерней компании, которое оценивается НКР как разовое событие и не учитывается при расчёте рентабельности. Кроме того, на динамике прибыльности негативно сказались формирование резервов по кредитному портфелю и отрицательная валютная переоценка. Финансовый результат по РСБУ оказался выше: списание гудвилла в российской отчётности не учитывается, а продажа дочерних компаний (в МСФО, в отличие от РСБУ, учитывается напрямую в капитале) оказала положительное влияние. При этом банку удалось сохранить маржинальность примерно на уровне начала 2022 года. Учитывая динамику финансового результата в I квартале текущего года, НКР ожидает существенного роста рентабельности уже в среднесрочной перспективе.

Склонность к риску оценивается как умеренная, отмечается улучшение показателя в связи с повышением оценок кредитного качества ряда крупных заёмщиков из топ-30. Значительная часть корпоративных клиентов банка может быть отнесена к заёмщикам со средними и высокими оценками кредитного качества по методологии НКР. Портфель ценных бумаг характеризуется высоким кредитным качеством, значительную часть составляют долговые обязательства правительства РФ и Банка России. На балансе присутствует ряд проблемных активов, сформированных до перехода «Открытия» под управление Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС), но в основном они полностью зарезервированы.

Диверсифицированное фондирование и умеренный запас ликвидности

В целом структура фондирования банка достаточно диверсифицирована как по источникам, так и по крупнейшим кредиторам. Отмечается высокий уровень покрытия ликвидными активами и дополнительной ликвидностью средств крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов. Вместе с тем агентство принимает во внимание существенную волатильность средств крупнейшего кредитора в прошлом. В оценке структуры фондирования также учитывается умеренно высокая доля крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Позиция банка по ликвидности признаётся умеренной. Отмечаются относительно невысокие значения отношений ликвидных активов к совокупным обязательствам и ликвидных активов к обязательствам до 30 дней. Одновременно с этим на высоком уровне поддерживается соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств. Оценка ликвидной позиции учитывает значительный объём необременённых ценных бумаг, а также большой портфель корпоративных кредитов, под которые может быть привлечена ликвидность от Банка России.

Очень низкие акционерные риски и приемлемая оценка качества управления

Система управления адекватна целям развития и специфике бизнес-модели банка. НКР позитивно оценивает заметное улучшение конкурентных позиций в кредитовании при поддержании умеренной стоимости риска с момента завершения санации в 2019 году. На оценку корпоративного управления также оказывает влияние повышение рентабельности отдельных направлений бизнеса, прежде всего, розничного кредитования. Смена акционера, по мнению НКР, усилит систему управления «Открытия», прежде всего, в сфере управления рисками.

Вместе с тем агентство отмечает, что маржинальность бизнеса «Открытия» остаётся ниже, чем у ближайших конкурентов. Бизнес-модель банка является относительно новой и ещё не проходила бизнес-цикл полностью. Оценка стратегического планирования учитывает продолжение развития банка «Открытие» в 2023 году в соответствии с действующим бизнес-планом при одновременном усилении взаимодействия с материнской организацией.

По мнению НКР, акционерные риски «Открытия» минимальны.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется.

Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а.гу.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает как высокую вероятность предоставления «Открытию» экстраординарной поддержки со стороны конечного бенефициара, обладающего наивысшим кредитным качеством. Такая оценка отражает системную значимость банка и обусловлена способностью бенефициара предоставить значительную финансовую поддержку при высоком качестве контроля и механизмов влияния на банк со стороны акционера, а также умеренном уровне прямых негативных финансовых последствий его дефолта для конечного бенефициара.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение ПАО Банк «ФК Открытие» кредитного рейтинга AA+.ru – на четыре уровня выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза может привести существенное улучшение рентабельности банка без учёта разовых доходов, а также повышение вероятности экстраординарной поддержки.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть изменён на негативный в случае существенного повышения склонности к риску и падения рентабельности со значительным ухудшением достаточности капитала.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации кредитным организациям, Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности, и Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» был впервые опубликован 29.06.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО Банк «ФК Открытие», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием консолидированной финансовой отчётности банка по МСФО и отчётности, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 г. № 4927-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчётности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации».

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО Банк «ФК Открытие» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее календарного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало ПАО Банк «ФК Открытие» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определении прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие» зафиксировано не было.

© 2023 ООО «НКР».
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).