

# НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a
ОСК	a.ru
Внешнее влияние	+4 уровня
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>AA+.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>стабильный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие» (далее – «Открытие», «банк») на уровне AA+.ru со стабильным прогнозом.

## Резюме

- Сильные рыночные позиции сочетаются с адекватной диверсификацией бизнеса банка.
- «Открытие» продолжает демонстрировать высокую достаточность капитала, рентабельность бизнеса по МСФО в 2023 году увеличилась, хотя и остаётся невысокой в связи с интеграционными процессами.
- Ожидается улучшение оценок склонности к риску, фондирования и ликвидности до конца года по мере миграции бизнеса на баланс материнского банка.
- Акционерные риски продолжают оцениваться как минимальные, оценка управления банка повышена в связи с продолжающейся интеграцией с материнским банком, в том числе и относительно стандартов корпоративного управления и управления рисками.
- Вероятность экстраординарной поддержки «Открытия» со стороны бенефициара оценена как высокая, что обусловило присвоение банку кредитного рейтинга на 4 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК).
- НКР полагает, что трансформация бизнеса «Открытия» не приведет к колебаниям базовой оценки собственной кредитоспособности (БОСК) до конца 2024 года.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО Банк «ФК Открытие» (лицензия Банка России 2209) – крупный универсальный системно значимый банк. С 27.12.2022 г. контроль над банком осуществляет Банк ВТБ (ПАО). До конца 2024 года в рамках процесса интеграции будет осуществлена передача основной части активов «Открытия» на баланс материнской организации, в начале 2025 года банк будет присоединён к АО «БМ-Банк», который также является дочерней организацией Банка ВТБ (ПАО).

Ведущий рейтинговый аналитик:

**Михаил Доронкин**  
mikhail.doronkin@ratings.ru

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а

#### Сильные рыночные позиции

«Открытие» сохраняет сильные позиции в российской банковской отрасли. Вместе с тем процесс передачи бизнеса привел к некоторому снижению его доли в системе: на 01.05.2024 г. банк занимал 11-е место по активам (ранее входил в топ-10). Основная стадия миграции бизнеса запланирована на III–IV кварталы текущего года, что окажет дополнительное давление на рыночные позиции «Открытия», тем не менее прогнозный размер активов и регуляторного капитала на момент присоединения к АО «БМ-Банк» позволит сохранить высокую оценку по данному субфактору.

#### Приемлемая диверсификация бизнеса

Отмечается невысокая концентрация бизнеса по активам и операционному доходу. Несколько ограничивает оценку отраслевая концентрация кредитного портфеля. Концентрация по контрагентам признаётся адекватной.

НКР ожидает улучшения оценки рисков концентрации до конца года в связи с переводом кредитного портфеля и портфеля ценных бумаг «Открытия» на баланс материнского банка, что может компенсировать некоторое снижение оценки рыночных позиций.

#### Высокая достаточность капитала, улучшение рентабельности, умеренная склонность к риску

«Открытие» поддерживает стабильно высокий запас капитала. По состоянию на 01.05.2024 г. Н1 составлял 18,95%, Н1.1 и Н1.2 – по 18,23%. Запас капитала в соответствии с международными стандартами отчётности также оценивается как значительный. Корректировка резервов, осуществляемая НКР на основе анализа 30 крупнейших риск-позиций банка, составила менее 5%

регуляторного капитала, а скорректированные нормативы достаточности со значительным запасом превышают регуляторные минимумы с учётом надбавок. До конца года ожидается существенный рост нормативов достаточности капитала по мере завершения процесса передачи активов под риском. Однако, учитывая близость текущей оценки к максимальному значению, это не окажет влияния на уровень БОСК.

НКР отмечает заметное улучшение финансового результата «Открытия» по МСФО в 2023 году в связи с отсутствием влияния ряда разовых факторов. Вместе с тем значения рентабельности капитала всё ещё остаются на невысоком уровне. Учитывая процессы реорганизации банка, НКР не ожидает роста рентабельности до конца года.

Склонность к риску оценивается как умеренная, при этом НКР ожидает улучшения этой метрики до конца года вследствие миграции основного объёма активов под риском на баланс материнского банка.

#### Снижение оценок фондирования и ликвидности

В целом структура фондирования банка достаточно диверсифицирована как по источникам, так и по крупнейшим кредиторам. Интеграционные процессы привели к уменьшению величины ликвидных активов на балансе и снижению уровня покрытия ими средств крупнейших кредиторов. Одновременно с этим в рамках группового механизма управления ликвидностью сохраняется возможность привлечения межбанковских кредитов от материнского банка, который, в свою очередь, расширил доступ к инструментам РЕПО в результате передачи на баланс портфеля наиболее ликвидных и надёжных бумаг «Открытия». В оценке субфактора учитываются умеренно высокая доля крупных вкладчиков с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. и возросшая стоимость фондирования.

Оценка позиции по ликвидности также несколько снизилась по отмеченным выше причинам.

НКР ожидает заметного улучшения показателей фондирования и ликвидности «Открытия» по мере сокращения масштабов бизнеса и перехода основного объема активов и обязательств на баланс материнского банка при сохранении высокого объема денежных средств на балансе относительно величины капитала.

### **Очень низкие акционерные риски и улучшение оценки качества управления**

По мнению НКР, акционерные риски «Открытия» остаются минимальными.

Система управления адекватна специфике бизнес-модели банка. Её оценка повышена в связи с продолжающейся интеграцией в бизнес материнского банка и сближением стандартов корпоративного управления и риск-менеджмента, а также высоким уровнем контроля со стороны акционера.

### **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 a.ru.

### **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 «Открытия» 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 подтверждение кредитного рейтинга ПАО Банк «ФК Открытие» на уровне AA+.ru – на четыре ступени выше его ОСК.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

НКР не ожидает повышения кредитного рейтинга в связи с происходящими процессами интеграции с материнским банком.

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. Однако НКР рассматривает вероятность таких событий как низкую.

## 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» и Указания Банка России от 10.04.2023 г. № 6406-У «О формах, сроках, порядке составления и представления отчётности кредитных организаций (банковских групп) в Центральный банк Российской Федерации, а также о перечне информации о деятельности кредитных организаций (банковских групп)».

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 определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО Банк «ФК Открытие» зафиксировано не было.

© 2024 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](#).