

**АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ
ПАО «СОВКОМБАНК» НА УРОВНЕ AA-(RU),
ВЫПУСКОВ RU000A0ZYJR6, RU000A100DZ5,
RU000A101MB5, XS2291914971 — AA-(RU);
RU000A0ZYWZ2, XS2010043656 — A-(RU);
RU000A0ZYX28 — BB+(RU), СТАТУС «РЕЙТИНГ
НА ПЕРЕСМОТРЕ — РАЗВИВАЮЩИЙСЯ»**

ВАЛЕРИЙ ПИВЕНЬ

Старший директор — руководитель группы
рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 93

valeriy.piven@acra-ratings.ru

СУРЕН АСАТУРОВ

Заместитель директора, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 130

suren.asaturov@acra-ratings.ru

Подтверждение кредитного рейтинга ПАО «Совкомбанк» (далее — Совкомбанк, Банк) отражает мнение АКРА о способности кредитной организации выполнять свои обязательства в текущих условиях и учитывает существующие особенности регулирования деятельности российских банков.

Анализ проведен на основании отчетности Банка по МСФО за девять месяцев 2021 года, отчетности по РСБУ за последующие периоды и информации, полученной от Банка в рамках рейтингового анализа. Кредитный рейтинг Совкомбанка обусловлен сильной позицией по капиталу, а также адекватными оценками бизнес-профиля, риск-профиля, фондирования и ликвидности. Степень системной значимости Банка для российской банковской системы выражается в добавлении двух ступеней к оценке собственной кредитоспособности (ОСК).

Подтверждение кредитного рейтинга и ОСК Банка определяет подтверждение кредитного рейтинга облигаций RU000A0ZYJR6, RU000A100DZ5, RU000A101MB5, XS2291914971, являющихся старшим необеспеченным долгом, на уровне AA-(RU), рейтинга выпусков субординированных облигаций RU000A0ZYWZ2 и XS2010043656, являющихся инструментом дополнительного капитала, на уровне A-(RU), субординированных облигаций RU000A0ZYX28, являющихся инструментом добавочного капитала, на уровне BB+(RU).

Присвоение статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» связано с заявлением Совкомбанка о приостановке купонных выплат по выпускам еврооблигаций (XS2393688598, XS2113968148, XS2010043656, XS2291914971) и необходимостью дополнительного анализа юридических и финансовых последствий такого шага для кредитной организации. При этом АКРА отмечает, что приостановка купонных выплат по еврооблигациям отчасти является следствием технических причин (отсутствие доступа Банка к иностранным активам и международной платежной инфраструктуре) и не определяется кредитоспособностью Совкомбанка. Приостановка купонных выплат по бессрочным еврооблигациям (XS2393688598, XS2113968148), являющимся инструментами добавочного капитала, в свою очередь, не нарушает условий их обращения.

АКРА также учитывает, что юридические последствия приостановки выплаты процентов по облигациям XS2010043656 могут наступить не ранее 14-го дня с момента наступления даты выплат (07.04.2022), а ближайшая выплата купона по облигациям XS2291914971 запланирована на 26.07.2022. При принятии решения о снятии статуса АКРА будет рассматривать, как разработанные Совкомбанком подходы к разрешению текущей ситуации, так и влияние всех прочих факторов на его кредитоспособность.

Совкомбанк — универсальный банк, занимающий устойчивые позиции как в сегменте кредитования физических лиц, так и в сегменте корпоративного кредитования. Банк входит в число десяти крупнейших кредитных организаций на российском рынке (по величине собственных средств и активов) и находится на десятом месте по объему привлеченных средств населения.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Адекватная оценка бизнес-профиля обусловлена сильной франшизой Совкомбанка в сфере кредитования населения, а также конкурентными позициями в финансировании крупного бизнеса и субъектов МСП. Банк входит в число десяти крупнейших кредитных организаций РФ по объему располагаемого собственного капитала и ряду других показателей деятельности. В рамках реализуемой стратегии 2021 года Совкомбанк продолжал активно наращивать рыночные позиции, в том числе за счет активного совершения сделок M&A. При этом темп роста кредитного портфеля значительно превысил отраслевые показатели. АКРА отмечает достаточно высокую диверсификацию операционного дохода (индекс Херфиндала — Хиршмана за девять месяцев 2021 года составил 0,12), вместе с тем высокая зависимость операционного результата Банка от розничного сегмента сохранялась: свыше 50% доналоговой прибыли формировали поступления от операций с физическими лицами.

Сильная позиция Банка по капиталу подтверждается достаточно высокими значениями нормативов и показателей достаточности капитала: Н1.2 составил 10,7% на 01.02.2022, Tier-1 — 12,6% на 30.09.2021. Оценка достаточности капитала также поддерживается высокой способностью к внутренней генерации капитала: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за последние пять лет превышает 300 б. п. Имеющийся буфер абсорбции, по оценке АКРА, позволяет Банку выдержать значительный рост стоимости кредитного риска без нарушения регуляторных нормативов достаточности капитала. Показатели операционной эффективности в 2021 году также оставались на достаточно высоком уровне, при этом в условиях текущей операционной среды, характеризующейся, в частности, опережающим ростом стоимости привлеченных средств, показатели рентабельности Совкомбанка будут находиться под давлением.

Адекватная оценка риск-профиля Совкомбанка отражает относительно высокое качество кредитного портфеля при его очень быстром росте в 2021 году. По состоянию на конец третьего квартала 2021 года доля кредитов, относимых к Стадии 3 и ПСКО согласно МСФО 9, составляла около 2,5% всего портфеля (с учетом кредитов ПАО КБ «Восточный»). Общий объем кредитов, относимых АКРА к проблемным и потенциально проблемным, не превышал 5%. Кроме того, за девять месяцев 2021 года Банк списал кредиты на сумму около 9,6 млрд руб. (около 1% портфеля на конец периода). АКРА считает, что изменения качества портфеля в текущих условиях будут соответствовать отраслевым тенденциям. Совкомбанк сохранил приемлемую концентрацию кредитного портфеля, что среди прочего стало следствием его быстрого роста (по оценкам АКРА, совокупный рост кредитного портфеля Банка превысил 70%, что значительно превосходит результаты других СЗКО). Агентство также отмечает, что обеспеченность кредитного портфеля залогом составляет менее 50% с учетом гарантий и поручительств, предоставленных организациями с высокой оценкой кредитоспособности.

Адекватная позиция по ликвидности и фондированию. Совкомбанк выдерживает отток ликвидности в рамках базового сценария АКРА и обладает широкими возможностями для привлечения дополнительной ликвидности в стрессовых ситуациях. Банк входит в число СЗКО, что также дает ему широкий доступ к ликвидности Банка России.

АКРА отмечает, что зависимость Совкомбанка от одного источника фондирования является умеренной. Основную часть обязательств формируют средства юридических лиц (около 40% по данным МСФО на 30.09.2021), при этом существенный вклад в рост розничных пассивов внесло присоединение ПАО КБ «Восточный». Зависимость Банка от крупнейших кредиторов (вкладчиков) является относительно низкой и не влияет на оценку субфактора.

Умеренная системная значимость отражает объем операций Банка в масштабах финансовой системы Российской Федерации. Общий объем средств физических лиц на балансе Совкомбанка, по оценке АКРА, на 01.02.2022 составлял около 600 млрд руб. (свыше 1,5% всех средств физлиц на счетах банков Российской Федерации). Совкомбанк широко представлен в различных регионах страны, его банкротство способно вызвать управляемый шоковый сценарий в банковской системе. В этой связи Совкомбанк получает две дополнительные ступени поддержки к уровню ОСК.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- непрерывность деятельности Банка;
- сохранение конкурентных позиций Совкомбанка в банковской системе Российской Федерации;
- достаточность капитала первого уровня (Tier-1) выше 9% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение устойчивого доступа к существующим источникам ликвидности на горизонте 12–18 месяцев.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

Статус «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» предполагает возможность разнонаправленного движения рейтинга: неизменность, повышение или понижение.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и подтверждению кредитного рейтинга может привести:

- разрешение ситуации вокруг выплат Банка по указанным еврооблигациям, позволяющее считать обязательства исполненными в соответствии с особенностями действующего регуляторного режима, при неизменности прочих факторов кредитного рейтинга.

К снятию статуса «Рейтинг на пересмотре — развивающийся» и понижению кредитного рейтинга может привести:

- отсутствие разрешения ситуации вокруг выплат Банка по указанным еврооблигациям, позволяющего считать обязательства исполненными в соответствии с особенностями действующего регуляторного режима;
- ухудшение позиции по капиталу в результате роста стоимости риска и/или значительного снижения операционной эффективности;
- ухудшение качества кредитного портфеля;
- рост доли необеспеченных кредитов в портфеле;

- рост зависимости ресурсной базы от одного источника фондирования (в том числе регуляторного фондирования) и/или рост зависимости Банка от крупнейших кредиторов (вкладчиков);
- потеря конкурентных преимуществ в ключевых сегментах бизнеса.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

ОСК: а.

Корректировки: системная значимость, +2 ступени.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются старшим необеспеченным долгом Совкомбанка. 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 Совкомбанка — АА-(RU).

Облигации ПАО «Совкомбанк» биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя, серия БО-05 (RU000A0ZYJR6), срок погашения — 25.11.2027, объем эмиссии — 10 млрд руб., — АА-(RU).

Облигации ПАО «Совкомбанк» биржевые процентные неконвертируемые документарные на предъявителя, серия БО-П01 (RU000A100DZ5), срок погашения — 17.05.2029, объем эмиссии — 10 млрд руб., — АА-(RU).

Облигации ПАО «Совкомбанк» биржевые процентные неконвертируемые бездокументарные, серия БО-П02 (RU000A101MB5), срок погашения — 17.04.2030, объем эмиссии — 12 млрд руб., — АА-(RU).

Еврооблигации (LPN) ПАО «Совкомбанк» (выпуск LPN компании SovCom Capital D.A.C.), (XS2291914971), срок погашения — 26.01.2025, объем эмиссии — 300 млн долл. США, — АА-(RU).

Обоснование кредитного рейтинга. Перечисленные ниже эмиссии являются инструментом дополнительного капитала, что предполагает значительный уровень субординации по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам и определяет рейтинг выпусков на три ступени ниже уровня кредитного рейтинга Совкомбанка — А-(RU).

Облигации ПАО «Совкомбанк» процентные неконвертируемые документарные на предъявителя, серия 2B03 (RU000A0ZYWZ2), срок погашения — 21.02.2029, объем эмиссии — 150 млн долл. США, — А-(RU).

Субординированные еврооблигации ПАО «Совкомбанк» (выпуск LPN компании SovCom Capital D.A.C.) (XS2010043656), срок погашения — 07.04.2030, объем эмиссии — 300 млн долл. США, — А-(RU).

Обоснование кредитного рейтинга. Указанная ниже эмиссия является инструментом добавочного капитала, что предполагает значительный уровень субординации по отношению к приоритетным необеспеченным кредиторам и определяет рейтинг выпуска на пять ступеней ниже уровня ОСК Совкомбанка — ВВ+(RU).

Облигации ПАО «Совкомбанк» процентные неконвертируемые документарные на предъявителя, серия 1B02 (RU000A0ZYX28), срок погашения — не установлен, объем эмиссии — 100 млн долл. США — ВВ+(RU).

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитные рейтинги ПАО «Совкомбанк» и облигационных выпусков ПАО «Совкомбанк» (ISIN RU000A0ZYJR6, RU000A100DZ5, RU000A101MB5, XS2291914971, RU000A0ZYWZ2, XS2010043656, RU000A0ZYX28) были присвоены по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии анализа рейтингуемых лиц, связанных с государством или группой](#), [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#). При присвоении кредитных рейтингов указанным выпускам также использовалась [Методология присвоения кредитных рейтингов отдельным выпускам финансовых инструментов по национальной шкале для Российской Федерации](#).

Впервые кредитный рейтинг ПАО «Совкомбанк» и кредитные рейтинги выпусков облигаций ПАО «Совкомбанк» (ISIN RU000A0ZYJR6, RU000A100DZ5, RU000A101MB5, XS2291914971, RU000A0ZYWZ2, XS2010043656, RU000A0ZYX28) были опубликованы АКРА 25.11.2016, 07.12.2017, 30.05.2019, 28.04.2020, 25.01.2021, 28.03.2018, 25.10.2019 и 28.03.2018 соответственно. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ПАО «Совкомбанк», а также кредитных рейтингов облигаций (ISIN RU000A0ZYJR6, RU000A100DZ5, RU000A101MB5, XS2291914971, RU000A0ZYWZ2, XS2010043656, RU000A0ZYX28) ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитные рейтинги были присвоены на основании данных, предоставленных ПАО «Совкомбанк», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием консолидированной отчетности ПАО «Совкомбанк» по МСФО и отчетности ПАО «Совкомбанк», составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитные рейтинги являются запрошенными, ПАО «Совкомбанк» принимало 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 ПАО «Совкомбанк» дополнительные услуги. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитных рейтингов выявлены не были.

(С) 2022

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 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.