

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «Держава» на уровне BBB.ru, прогноз — стабильный

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	BBB.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 **АКБ «Держава» ПАО** (далее — «банк „Держава“», «банк») на уровне **BBB.ru** со стабильным прогнозом.

Резюме

- Оценка рыночных позиций продолжает учитывать значимую роль банка «Держава» на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок.
- Высокая концентрация бизнеса на предоставлении банковских гарантий сочетается с умеренно высокой диверсификацией по контрагентам и операционному доходу.
- Отмечается высокая достаточность капитала и стабильно высокие показатели рентабельности при возросшей склонности к риску.
- Диверсификация фондирования является умеренной, но общую оценку субфактора сдерживает значительно возросшая стоимость фондирования в банковской системе; ликвидная позиция остаётся сильной.
- Система управления и стратегического планирования соответствует масштабам и специфике деятельности банка. Акционерные риски оцениваются агентством как низкие.

Информация о рейтингуемом лице

АКБ «Держава» ПАО (регистрационный номер Банка России 2738) — специализированный банк; основным направлением деятельности является предоставление банковских гарантий. Более половины балансовых активов представлены портфелем ценных бумаг. Совокупный кредитный портфель клиентов составлял порядка 30% активов на 01.11.2025 г.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Софья Остапенко

sofya.ostapenko@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Сильные позиции в сегменте банковских гарантий

Банк «Держава» занимает 96-е место среди российских банков по величине активов и 75-е место — по размеру капитала на 01.10.2025 г. Одновременно с этим банк является заметным игроком на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок. В соответствии с методологией НКР к оценке рыночных позиций банка была применена положительная корректировка, учитывающая значительное влияние гарантийного бизнеса на устойчивое формирование высоких значений чистой прибыли. Так, по состоянию на 01.10.2025 г. банк занимал 67-е место по размеру чистой прибыли среди российских банков.

Стратегия банка не предполагает значительного увеличения кредитного портфеля в ближайшие 12 месяцев, а также существенного роста гарантийного бизнеса, который и дальше будет оставаться основным направлением деятельности. В связи с этим НКР не ожидает улучшения оценки рыночных позиций банка в среднесрочной перспективе.

Умеренная концентрация бизнеса

НКР отмечает специфические риски, присущие бизнес-модели банка. Специализация банка на гарантиях обуславливает умеренно высокую диверсификацию по сегментам. Портфель гарантий на 01.10.2025 г. превышал объём регулятивного капитала почти в 10 раз. Это обуславливает очень высокое значение индекса Херфиндаля — Хиршмана по активам и оказывает сдерживающее влияние на оценку концентрации по сегментам. При этом структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от ценных бумаг и кредитного портфеля (в том числе межбанковских кредитов) и комиссионных доходов, прежде всего от выдачи банковских гарантий.

Концентрация на контрагентах оценивается агентством как умеренно низкая. НКР отмечает незначительное снижение концентрации на крупнейшей риск-позиции: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г., среднее значение показателя (без учёта риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA) снизилось на 1 п. п. по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное

Отраслевая концентрация кредитного портфеля рассматривается как низкая согласно методологии НКР.

Высокая достаточность капитала, стабильно высокая рентабельность и возросшая склонность к риску

Банк продолжает поддерживать адекватный запас капитала. На 01.11.2025 г. значения достаточности капитала по РСБУ превышали нормативные минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составлял 16% (14,4% годом ранее), Н1.1 — 13,7% (10,4%), Н1.2 — 14,6% (11,5%), что значительно превышает регулятивные минимумы с учётом надбавок. НКР ожидает сохранения высокой оценки достаточности капитала на долгосрочном горизонте при условии, что качество активов не будет и дальше ухудшаться.

Рентабельность капитала по РСБУ за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2025 г., снизилась до 20% (46,9% годом ранее), что обусловлено в том числе ростом стоимости риска. В соответствии с методологией НКР рентабельность банка по-прежнему оценивается как очень высокая. НКР ожидает сохранения рентабельности на высоком уровне в среднесрочной перспективе при условии, что качество кредитного портфеля и портфеля гарантий существенно не ухудшится.

За 9 месяцев текущего года банк заработал 3 млрд руб. чистой прибыли по РСБУ, что несколько ниже показателя за аналогичный период 2024 года (3,8 млрд руб.), что связано с доформированием резервов под кредитные убытки. Одновременно с этим размер собственных средств увеличился на 4,5%.

Анализ топ-30 групп принципалов, как и годом ранее, показывает преобладание среди них компаний со средним кредитным качеством. Наибольший объём проблемных и рискованных активов представлен ссудами, отнесёнными к IV и V категориям качества, а также просроченной задолженностью. НКР отмечает рост объёма рискованных активов в абсолютном выражении относительно 01.10.2024 г. Так, объём активов, отнесённых к IV-V категориям качества, увеличился практически в 2 раза, а объём просроченной задолженности — в 3 раза. Сумма задолженности заёмщиков с ОКК на уровне ВВ и ниже практически не изменилась. Негативная динамика была несколько сглажена ростом капитала, что позволило и дальше оценивать склонность к риску как умеренную. Банк внёс в кредитную политику значительные изменения, направленные на сокращение выдач гарантий с повышенным риском, поэтому НКР не ожидает существенно негативной динамики показателя в среднесрочной перспективе.

Умеренная диверсификация фондирования и сильная позиция по ликвидности

Банк «Держава» поддерживает диверсифицированное фондирование и стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов.

Оценка структуры фондирования оказывает сдерживающее влияние на совокупную оценку собственной кредитоспособности банка из-за значительного роста стоимости привлечения средств, что в целом было характерно и для других кредитных организаций на фоне общего повышения процентных ставок.

Агентство оценивает долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. как низкую.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Отмечается высокое значение всех показателей ликвидности. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества.

Адекватное качество управления и невысокие акционерные риски

Система управления банка «Держава» соответствует целям его развития и специфике деятельности. Управление ключевыми видами рисков рассматривается как удовлетворительное с учётом ухудшения качества активов.

Агентство положительно оценивает актуализированную стратегию банка, рассчитанную на период до 2030 года включительно, которая предполагает значительное наращивание портфеля ценных бумаг, с акцентом на бумаги высокого кредитного качества и операций на рынке межбанковского кредитования, включая РЕПО. Кредитный портфель и портфель гарантий вырастут менее значительно. В оценке учитывается наблюдаемое ухудшение качества гарантийного портфеля, что несколько нивелируется предпринимаемыми банком мерами по корректировке кредитной политики.

Акционерные риски банка «Держава» оцениваются как невысокие. Небанковский бизнес бенефициара понятен агентству. НКР считает, что акционер банка может влиять на стратегию и ключевые управленческие решения.

Результаты применения МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК банка «Держава» в достаточной степени отражает специфику его бизнеса и финансовое положение. 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.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую в силу небольшой доли банка «Держава» на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевых бенефициаров.

Кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО соответствует ОСК и установлен на уровне BBB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение оценки склонности к риску, а также снижение рисков концентрации.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное падение показателей достаточности капитала и рентабельности, существенный рост стоимости риска, а также значительное ухудшение оценок ликвидности и фондирования

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерный коммерческий банк «Держава» публичное акционерное общество
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АКБ «Держава» ПАО
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7729003482

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «Держава» ПАО использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга банкам; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО был впервые опубликован 09.06.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АКБ «Держава» ПАО, а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 30.09.2025 г.

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

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

НКР не оказывало АКБ «Держава» ПАО дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АКБ «Держава» ПАО зафиксировано не было.

© 2025 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](#).