

НКР повысило кредитный рейтинг банка «Держава» с ВВВ-.ru до ВВВ.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	—
Кредитный рейтинг	ВВВ.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР повысило кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО (далее — «банк „Держава“», «банк») с ВВВ-.ru до ВВВ.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Кредитный рейтинг повышен в связи с улучшением оценок склонности к риску и рисков концентрации при сохранении высоких значений рентабельности.
- Оценка рыночных позиций учитывает значимую роль банка «Держава» на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок.
- Высокая концентрация бизнеса на предоставлении банковских гарантий сочетается с умеренной диверсификацией по контрагентам и операционному доходу.
- Банк поддерживает адекватный запас капитала и стабильно высокую рентабельность.
- Портфель гарантий банка отличается умеренно высоким качеством, но для отдельных балансовых активов наблюдается повышенный кредитный риск.
- Умеренная диверсификация фондирования дополняется сильной позицией по ликвидности.
- Качество управления оценивается как приемлемое, а акционерные риски — как невысокие.

Информация о рейтингуемом лице

АКБ «Держава» ПАО (лицензия Банка России 2738) — специализированный банк; основным направлением деятельности является предоставление банковских гарантий. Более половины балансовых активов представлены портфелем ценных бумаг. Совокупный кредитный портфель клиентов (преимущественно потребительские кредиты под залог недвижимости) составлял менее 20% активов на 01.11.2023 г.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb

Сильные позиции в сегменте банковских гарантий

Банк «Держава» занимает 94-е место среди российских банков по величине активов и 78-е место — по размеру капитала на 01.11.2023 г. Вместе с тем 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, учитывающую значительное влияние гарантийного бизнеса на устойчивое формирование высоких значений чистой прибыли. Так, по состоянию на 01.10.2023 г. банк входил в топ-50 банков по размеру чистой прибыли среди российских банков.

НКР не ожидает заметного усиления рыночных позиций банка.

Удовлетворительная концентрация бизнеса

НКР отмечает специфические риски, присущие бизнес-модели банка. Портфель гарантий на 01.11.2023 г. превышал объем регулятивного капитала в 10 раз. Это обуславливает очень высокое значение индекса Херфиндаля — Хиршмана по активам и негативно сказывается на оценке концентрации по сегментам. При этом структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от ценных бумаг и по кредитному портфелю (в том числе межбанковским кредитам).

Финансирование связанных сторон оценивается как несущественное. Концентрация на контрагентах удовлетворительна, а её оценка улучшена за счёт снижения концентрации на крупнейших риск-позициях за 12 месяцев, завершившихся 31.10.2023 г.

Рост диверсификации бизнеса стал одним из факторов повышения кредитного рейтинга.

Адекватный запас капитала, стабильно высокая рентабельность и повышенная склонность к риску

Банк поддерживает адекватный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных надбавок; дина-

мика нормативов достаточности капитала в течение 2023 года была разнонаправленной и определялась главным образом объёмом портфеля банковских гарантий. На 01.11.2023 г. значения достаточности капитала по РСБУ существенно превышали нормативные минимумы с учётом надбавок: Н1.0 составил 14,2%, Н1.1 — 10,6%, Н1.2 — 11,7%.

Корректировка резервов на основании проведённого НКР анализа крупнейших риск-позиций составляет менее 30% регулятивного капитала; скорректированные нормативы достаточности капитала находятся на приемлемом уровне.

Банк «Держава» демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности как по МСФО, так и по РСБУ на протяжении экономического цикла. По итогам 2022 года показатели прибыльности также были высокими, несмотря на ухудшение операционной среды и снижение рентабельности в российской банковской системе. По итогам 12 месяцев, завершившихся 30.06.2023 г., рентабельность по МСФО по сравнению с аналогичным предыдущим периодом выросла более чем в 2,5 раза.

По РСБУ за 9 месяцев текущего года банк заработал 4,6 млрд руб. чистой прибыли (аннуализированная рентабельность капитала 48%).

НКР позитивно оценивает качество портфеля выданных гарантий: анализ топ-30 групп принципалов, как и годом ранее, показывает преобладание среди них компаний со средним и высоким кредитным качеством. При этом агентство отмечает значительный рост объёма просроченной задолженности юридических лиц на балансе с начала текущего года вследствие раскрытия нескольких крупных банковских гарантий, однако их доля в портфеле не превышает 1%.

Общую оценку склонности к риску ограничивает сохранение рискованной политики в отношении отдельных балансовых активов. Это прежде всего выражается в невысоком качестве портфеля кредитов физическим лицам: значительный объём этих активов представлен кредитами под залог недвижимости, для которых характерна стабильно высокая доля просроченной задолженности. НКР также отмечает присутствие ряда рискованных вложений в ценные бумаги, которые банк планирует реализовать в среднесрочной перспективе. Тем не менее за 12 месяцев,

завершившихся 31.10.2023 г., отношение совокупной величины проблемных и рискованных активов (расчитанное по методологии НКР) к капиталу и резервам снизилось, что стало одним из факторов повышения кредитного рейтинга.

Умеренная диверсификация фондирования и сильная позиция по ликвидности

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

Оценку субфактора ограничивает относительно высокая стоимость фондирования. НКР ожидает увеличения стоимости фондирования в среднесрочной перспективе, что будет характерно для банковской системы в целом на фоне выросшей с июля текущего года ключевой ставки Банка России и не окажет значительного влияния на оценку субфактора.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Отмечается высокое покрытие совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества.

Удовлетворительное качество управления и невысокие акционерные риски

Система управления банка «Держава» соответствует целям его развития и специфике деятельности. Агентство позитивно оценивает сложившуюся бизнес-модель в сегменте выдачи гарантий, которая обеспечивала сильные финансовые результаты на протяжении экономического цикла, даже в условиях снижения рентабельности банковского сектора в 2022 году. Вместе с тем оценка управления ограничена сохранением достаточно рискованной стратегии в отношении балансовых активов (кредитный портфель и ценные бумаги), которая в отдельные годы приводила к более высокой стоимости риска.

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 установлен на уровне BBB.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести улучшение оценки качества управления и снижение склонности к риску при увеличении показателей достаточности капитала, а также ослабление концентрации на крупнейших заёмщиках и контрагентах.

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

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «Держава» ПАО использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам, 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 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 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, АКБ «Держава» ПАО 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 АКБ «Держава» ПАО дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АКБ «Держава» ПАО 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](#).