

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «Держава» на уровне ВВВ-.ru, прогноз изменён на позитивный

Структура рейтинга

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

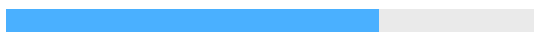
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

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 ВВВ-.ru, прогноз изменён со стабильного на позитивный.

Резюме

- Позитивный прогноз отражает ожидаемое НКР повышение кредитного рейтинга банка в случае сохранения достигнутого уровня рентабельности, дальнейшего снижения склонности к риску при одновременном неухудшении оценок прочих факторов.
- Бизнес банка продолжает характеризоваться высокой концентрацией по контрагентам и выраженной концентрацией на выдаче гарантий.
- Оценка рыночных позиций учитывает значимую роль банка на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок.
- Банк сохранил высокие показатели рентабельности по РСБУ и МСФО по итогам 2022 года, что отражает устойчивость существующей бизнес-модели.
- Сохраняется умеренно высокое качество портфеля гарантий, политика в отношении отдельных балансовых активов оценивается как рискованная.
- Удовлетворительная 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 01.04.2023 г.

Первый рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Сильные позиции в сегменте банковских гарантий

Объём активов банка «Держава» занимает менее 0,05% совокупных активов российской банковской системы. В соответствии с методологией НКР к оценке рыночных позиций банка была применена положительная корректировка, так как банк является заметным игроком на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок (топ-20 по размеру портфеля), что обеспечивает ему стабильно высокие показатели рентабельности капитала и активов. НКР не ожидает усиления рыночных позиций банка, так как он не планирует наращивать объёмы активов и неорганический рост в сегменте банковских гарантий в среднесрочной перспективе.

Удовлетворительная концентрация бизнеса

НКР отмечает специфические риски, присущие бизнес-модели банка. Портфель гарантий на начало апреля превышал объём регулятивного капитала в 9 раз. Это обуславливает высокое значение индекса Херфиндала – Хиршмана по активам и негативно сказывается на оценке концентрации по сегментам. При этом структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов по кредитному портфелю и ценным бумагам.

Финансирование связанных сторон оценивается как несущественное. Концентрация на контрагентах удовлетворительна: оценка улучшена за счёт снижения отношения 10 крупнейших вложений к сумме капитала и резервов на 01.04.2023 г. Сохранение достигнутого уровня концентрации на контрагентах на среднесрочном горизонте может оказать позитивное влияние на уровень БОСК.

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

Банк поддерживает адекватный запас капитала сверх нормативов с учётом регулятивных

надбавок; динамика нормативов достаточности капитала по итогам 2022 года разнонаправленная и определялась главным образом объёмом портфеля банковских гарантий. 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 улучшились, несмотря на ухудшение операционной среды и снижение рентабельности в российской банковской системе. Хорошие показатели прибыльности деятельности позволили банку выплатить значительный объём дивидендов без ухудшения капитальной позиции.

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 кратный рост объёма просроченной задолженности юридических лиц на балансе в прошлом году вследствие раскрытия нескольких крупных банковских гарантий, однако их доля в портфеле не превышает 1%.

Одновременно с этим 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. Агентство ожидает снижения склонности к риску по мере выбытия этих активов с баланса, а также дальнейшего увеличения капитала, что стало одним из факторов установления позитивного прогноза по рейтингу.

Сдержанная оценка фондирования и сильная позиция по ликвидности

Банк «Держава» характеризуется диверсифицированным фондированием и поддерживает стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов.

Оценку субфактора ограничивает высокая стоимость фондирования в банке. В среднесрочной перспективе НКР ожидает улучшения оценки этого показателя, если денежно-кредитные условия не ухудшатся.

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. НКР отмечает, что при расчёте показателей ликвидности из состава ликвидных активов исключались еврооблигации российских эмитентов.

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 обеспечивает сильные финансовые результаты на протяжении экономического цикла и 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 ранее приводила к более высокой стоимости риска.

НКР отмечает потенциал улучшения оценки системы управления, которая может быть повышена в том числе после снижения объёма рискованных балансовых активов и при неухудшении оценок прочих показателей.

Акционерные риски банка «Держава» оцениваются как невысокие. Небанковский бизнес бенефициара в достаточной степени 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 подтверждён на уровне ВВВ-ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

Позитивный прогноз отражает ожидаемое НКР повышение кредитного рейтинга банка в течение года по мере снижения финансовых рисков и совершенствования системы управления при неухудшении прочих показателей.

К изменению прогноза на стабильный или к понижению кредитного рейтинга могут привести существенное падение показателей достаточности капитала и рентабельности, а также значительное ухудшение профиля 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 определении 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](#).