

НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «Держава» на уровне ВВВ-.ru с позитивным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb-
Рег-анализ ²	—
Стресс-тест	—
ОСК	bbb-.ru
Экстраординарная поддержка	—
Кредитный рейтинг	ВВВ-.ru
Прогноз	позитивный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

² Сравнительный анализ с сопоставимыми банками

Структура БОСК

Бизнес-профиль



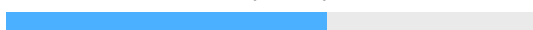
Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Первый рейтинговый аналитик:

Михаил Доронкин

mikhail.doronkin@ratings.ru

Второй рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО (далее — «Держава», «банк») на уровне ВВВ-.ru с позитивным прогнозом.

Резюме

- Позитивный прогноз означает высокую вероятность повышения кредитного рейтинга в случае снижения склонности к риску при одновременном сохранении высокой рентабельности и адекватного запаса капитала.
- Сильные позиции на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок обеспечивают банку прибыль, сопоставимую с прибылью более крупных кредитных организаций.
- Выраженная концентрация на одном сегменте сочетается с удовлетворительной диверсификацией по контрагентам.
- Сохраняется умеренно высокое качество портфеля гарантий; политика в отношении отдельных балансовых активов остаётся рискованной.
- Приемлемая диверсификация фондирования дополняется сильной позицией по ликвидности.
- Качество управления оценивается как удовлетворительное, 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 15% активов на 01.04.2021 г. Банк является маркет-мейкером Московской биржи. Основной бенефициар банка — Сергей Ентц.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	2019 г.	2020 г.
Активы	37,5	32,9
Капитал	6,3	8,4
Портфель выданных гарантий	66,0	82,4
Чистая прибыль	1,2	1,86
Чистая процентная маржа (NIM)	4,6%	4,1%
Расходы / доходы (CTI)	38%	22%
Достаточность основного капитала (H1.2)	9,7%	11,8%
Рентабельность капитала (ROE)	22,1%	25,0%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Сильные позиции в сегменте банковских гарантий и удовлетворительная диверсификация бизнеса

Банк «Держава» занимает 95-е место среди российских банков по величине капитала и 105-е место — по размеру активов на 01.04.2021 г. Вместе с тем он является заметным игроком на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок (топ-5 по числу гарантий и топ-20 по размеру портфеля), что обеспечивает ему прибыль на уровне более крупных кредитных организаций: место в рэнкинге по чистой прибыли улучшилось с 79-го по итогам 2019 года до 60-го в 2020 году. По итогам прошлого года банк на четверть увеличил объём портфеля гарантий, при этом чистая прибыль по МСФО выросла на 50%.

Специализация банка на гарантиях обуславливает слабую диверсификацию по сегментам: в 2020 году индекс Херфиндаля — Хиршмана равнялся 0,47, на 01.04.2021 г. портфель гарантий превышал объём регулятивного капитала в 8 раз. При этом структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов по кредитному портфелю и ценным бумагам. Отмечается повышенная отраслевая концентрация портфеля гарантий: на три крупнейшие отрасли приходится не менее 300% суммы капитала и резервов.

Диверсификация на контрагентах признаётся удовлетворительной: за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г., на крупнейшую риск-позицию (без учёта риск-позиций с оценкой кредитного качества на уровне AAA) приходилось в среднем не более 20% капитала, однако на отдельные внутримесячные даты показатель превышал 23%. Финансирование связанных сторон оценивается как несущественное.

Повышенная склонность к риску при адекватном запасе капитала и высокой рентабельности

«Держава» продолжает поддерживать запас капитала, существенно превышающий нормативные минимумы с учётом надбавок: на 01.04.2021 г.

H1.0 = 15,6%, H1.1 = 10,3%, H1.2 = 12%. Корректировка резервов, осуществлённая агентством по результатам углублённого анализа не менее чем 40 крупнейших риск-позиций, не оказывает существенного влияния на итоговую оценку капитала.

Банк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности: по итогам 2020 года ROE по МСФО составила 24,9% (в 2019 году — 22,1%). НКР отмечает, что ROE сохраняется на высоком уровне даже без учёта волатильных компонент — операций с ценными бумагами и иностранной валюты. Прочий совокупный доход положительно влияет на итоговый финансовый результат банка.

НКР позитивно оценивает качество портфеля выданных гарантий: анализ топ-30 групп принципалов показывает, как и годом ранее, преобладание среди них компаний со средним и высоким кредитным качеством. По гарантиям, выданным в 2019-2020 гг., уровень потерь составил около 0,25%.

Одновременно с этим общую оценку склонности к риску ограничивает сохранение рискованной политики в отношении отдельных балансовых активов (их доля от суммы капитала и резервов составляет порядка 100% на 01.04.2021 г.). В частности, доля стадии 3 в кредитном портфеле клиентов на 01.01.2021 г. составила 32%. Это обусловлено, прежде всего, невысоким качеством портфеля кредитов физическим лицам: значительный объём этих активов представлен кредитами под залог недвижимости, для которых характерна стабильно высокая (более 20%) доля просроченной задолженности. НКР также отмечает присутствие ряда рискованных вложений в ценные бумаги (около 13% портфеля, или 34% капитала на 01.04.2021 г.). К числу рискованных ценных бумаг отнесена и крупнейшая риск-позиция (около 20% капитала на 01.04.2021 г.).

НКР отмечает, что текущий аппетит к риску ограничивает уровень кредитного рейтинга «Державы». Банк прогнозирует снижение объёма рискованных вложений на среднесрочном горизонте, что при одновременном неухудшении позиции по рентабельности и капиталу может привести к повышению кредитного рейтинга. В связи с этим по рейтингу сохранён позитивный прогноз.

Адекватная структура фондирования и сильная позиция по ликвидности

Для банка характерно отсутствие чрезмерной концентрации фондирования на средствах крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов, что обуславливает адекватный уровень их покрытия ликвидными активами (соответственно 7,3 и 2,9 раза в среднем за 6 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г.). В структуре фондирования заметная доля приходится на одну группу компаний, связанных с конечными бенефициарами банка. НКР отмечает историческую стабильность средств этой группы.

Сильная оценка позиции по ликвидности объясняется высоким отношением ликвидных активов к совокупным и текущим обязательствам: в среднем 63% и 147% соответственно за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г. Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования тоже оценивается НКР как высокое – в среднем 74% за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2021 г. Банк активно и на постоянной основе использует портфель ценных бумаг для управления ликвидностью.

Удовлетворительное качество управления и невысокие акционерные риски

Система управления банка «Держава» соответствует целям развития и специфике деятельности. Агентство позитивно оценивает сложившуюся бизнес-модель в сегменте выдачи гарантий, которая обеспечивает стабильный финансовый результат в условиях экономического спада. Вместе с тем оценка управления ограничена достаточно рискованной стратегией в отношении балансовых активов (кредитный портфель и ценные бумаги), которая ранее приводила к более высокой стоимости риска.

Акционерные риски банка «Держава» оцениваются как невысокие. Основным бенефициарным владельцем банка является Сергей Ентц. Небанковский бизнес бенефициара в достаточной степени понятен агентству. НКР считает, что акционер банка может влиять на стратегию и ключевые управленческие решения.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ БОСК

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 ВЕРОЯТНОСТИ ЭКСТРАОРДИНАРНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки со стороны Банка России как низкую с учётом небольшой доли банка на рынке вкладов населения и его низкой инфраструктурной значимости.

НКР не учитывает вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара.

В связи с этим кредитный рейтинг банка соответствует ОСК и установлен на уровне ВВВ-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга могут привести снижение склонности к риску, повышение диверсификации бизнеса, а также дальнейшее укрепление рыночных позиций.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение достаточности капитала и уровня рентабельности, а также значительное ухудшение позиции по ликвидности

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «Держава» ПАО использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям](#) и [Основные понятия, используемые Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в Методологической и Рейтинговой деятельности](#). 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.

© 2021 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](#).