

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

Структура рейтинга

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

Первый рейтинговый аналитик:

Дмитрий Рышков
dmitrii.ryshkov@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, прогноз изменён на стабильный.

Стабильный прогноз означает, что НКР считает вероятным сохранение текущего уровня кредитного рейтинга на горизонте 12 месяцев с момента установления такого прогноза.

Резюме

- Изменение прогноза обусловлено более консервативным подходом к оценке ряда субфакторов в результате изменения методологии.
- Оценка рыночных позиций учитывает значимую роль банка на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок.
- Выраженная продуктовая концентрация бизнеса сочетается с высокой концентрацией по контрагентам.
- Сохраняется умеренно высокое качество портфеля гарантий; политика в отношении отдельных балансовых активов остаётся рискованной.
- 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 21% активов на 01.04.2022 г. Банк является маркет-мейкером Московской биржи.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб. либо %	2020 г.	2021 г.
Активы	33	42,9
Капитал	8,4	10,4
Чистая прибыль	1,9	2,5
Чистая процентная маржа (NIM)	4,2%	4,2%
Расходы / доходы (CTI)	22%	31%
Стоимость риска (CoR)	5,1%	3,3%
Достаточность основного капитала (H1.2)	11,8%	10,1%
Рентабельность капитала (ROE)	25%	26,5%

Источники: отчётность банка по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb-

Сильные позиции в сегменте банковских гарантий

Банк «Держава» занимает 93-е место среди российских банков по величине активов и 85-е место — по размеру капитала на 01.02.2022 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 60-го по итогам 2020 годов до 55-го в 2021 году. По итогам прошлого года банк на четверть увеличил объем портфеля гарантий, при этом чистая прибыль по МСФО выросла на 35%.

Текущее существенное ухудшение экономической ситуации, по мнению НКР, оказывает ограниченное влияние на перспективы развития гарантийного бизнеса банка «Держава».

Удовлетворительная концентрация бизнеса

Специализация банка на гарантиях обуславливает невысокую диверсификацию по сегментам: в 2021 году индекс Херфиндаля — Хиршмана равнялся 0,47, на 01.04.2022 г. его значение составило уже 0,55. Портфель гарантий на начало апреля превышал объем регулятивного капитала более чем в 10 раз. При этом структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов по кредитному портфелю и ценным бумагам.

Концентрация на контрагентах удовлетворительна: за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г., на крупнейшую риск-позицию (без учёта риск-позиций с оценкой кредитного качества на уровне AAA) приходилось в среднем почти 21% капитала, однако на отдельные внутримесячные даты показатель превышал 23,5%. Финансирование связанных сторон оценивается как незначительное.

Удовлетворительный запас капитала, высокая рентабельность и повышенная склонность к риску

Запас капитала банка существенно превышает нормативные минимумы с учётом надбавок: на 01.04.2022 г. Н1.1 составлял 11,2%, Н1.2 — 12,6%, однако значение Н1.0 на ту же дату снизилось до 13,5% с 15,6% на 01.04.2021 г. Корректировка резервов, осуществлённая НКР по результатам углублённого анализа не менее чем 30 крупнейших риск-позиций, не оказывает существенного влияния на итоговую оценку капитала. НКР отмечает, что при расчёте нормативов достаточности капитала банк применяет послабления в части оценки стоимости портфеля ценных бумаг.

Банк демонстрирует стабильно высокие показатели рентабельности: по итогам 2021 года ROE по МСФО составила 26,5% (в 2020 году — 24,9%). НКР отмечает, что негативное влияние на финансовый результат по итогам первого квартала оказал реализованный убыток от продажи ценных бумаг. В то же время, по мнению агентства, АКБ «Держава» закончит год с прибылью в размере 1,5-2 млрд руб.

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.

Одновременно с этим общую оценку склонности к риску ограничивает сохранение рискованной политики в отношении отдельных балансовых активов (их доля составляет порядка 108% от суммы капитала и резервов и 31% от суммы активов и резервов на 01.04.2022 г.). Доля стадии 3 в кредитном портфеле клиентов на 01.01.2022 г. составила 24%. 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 10% портфеля, или 24% капитала на 01.04.2022 г.).

Сдержанная оценка фондирования и сильная позиция по ликвидности

За год, завершившийся 31.03.2022 г., заметно выросла концентрация фондирования на средствах крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов, что обуславливает удовлетворительный уровень их покрытия ликвидными активами (соответственно 3,5 и 1,3 раза, по данным на 01.04.2022 г.). В структуре фондирования заметная доля приходится на одну группу компаний, связанных с конечными бенефициарами банка. НКР отмечает историческую стабильность средств этой группы и корректирует оценку с учётом минимальных остатков.

Сильные позиции по ликвидности объясняются высоким отношением ликвидных активов к совокупным и текущим обязательствам: в среднем 59% и 133% соответственно за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г. Отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования тоже оценивается НКР как высокое — в среднем 84% за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2022 г., однако оценку сдерживает величина коэффициента оборачиваемости клиентских средств. 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 его 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. 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

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 ослаблении концентрации на крупнейших заёмщиках и контрагентах.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза 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 кредитным организациям, 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.

© 2022 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](#).