

АКРА ПОДТВЕРДИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АКБ «ДЕРЖАВА» ПАО НА УРОВНЕ ВВВ-(RU), ИЗМЕНИВ ПРОГНОЗ НА «ПОЗИТИВНЫЙ»

ИВАН ПЕСТРИКОВ

Эксперт, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 135
ivan.pestrikov@acra-ratings.ru

ИРИНА НОСОВА

Старший директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 81
irina.nosova@acra-ratings.ru

Кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО (далее — Банк «Держава», Банк) обусловлен умеренной оценкой бизнес-профиля, а также адекватными оценками достаточности капитала, фондирования и ликвидности при сохранении удовлетворительного риск-профиля.

Изменение прогноза по кредитному рейтингу на «Позитивный» отражает ожидаемое Агентством повышение оценки достаточности капитала Банка на фоне роста регуляторных нормативов и ожиданий по размеру прибыли и уровню дивидендов в следующем году.

Банк «Держава» — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на предоставлении банковских гарантий и услуг маркет-мейкера, на операциях с ценными бумагами и в меньшей степени на кредитовании физических лиц и предприятий малого и среднего предпринимательства.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Умеренная оценка бизнес-профиля (bb+) отражает, с одной стороны, невысокие рыночные позиции Банка «Держава» в российской банковской системе, с другой — относительно диверсифицированную структуру доходов, представленных процентными доходами от портфеля ценных бумаг, а также комиссионными доходами (преимущественно от гарантийного бизнеса в рамках государственных заказов) и процентными доходами от кредитного портфеля.

Банк «Держава» имеет устоявшуюся рентабельную бизнес-модель с фокусом на гарантийном бизнесе. Это направление деятельности останется для Банка ключевым в ближайшие 12–18 месяцев. Кредитный портфель составляет небольшую часть бизнеса и, по мнению АКРА, управляется достаточно рискованно. К таким рискованным активам Агентство, в частности, относит примерно 39% совокупных кредитов — часть портфеля, которая предоставлена физическим лицам под залог недвижимости.

Адекватная оценка достаточности капитала базируется на высокой в сравнении с другими российскими банками рентабельности операционной деятельности: коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) Банка превышает 200 б. п. за счет стабильно получаемой прибыли. Агентство отмечает увеличение запаса по достаточности капитала по российским стандартам относительно показателя на момент предыдущего рейтингового действия, что связано с полученной Банком прибылью (Н1.2 на 01.11.2023 составил 11,7%).

В следующие 12–18 месяцев АКРА ожидает сохранения стабильных финансовых результатов Банка и рост показателя Н1.2, который во многом будет зависеть от объема гарантийного бизнеса и размера дивидендов.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. Агентство отмечает увеличение проблемной и потенциально проблемной задолженности в кредитном портфеле Банка в течение последних 12 месяцев, но при этом принимает во внимание относительно стабильное отношение уровня данной задолженности к основному капиталу. Большая часть потенциально проблемных займов приходится на требования к принципалам по раскрытым гарантиям. Банк отчасти компенсирует потери по указанным рискам путем взыскания через суд требований с принципалов.

На текущий момент доля потенциально проблемных гарантий, по оценкам АКРА, существенно не изменилась по сравнению с прошлогодним уровнем.

Дополнительные риски связаны с наличием в портфеле ценных бумаг Банка облигаций иностранных государств и эмитентов, характеризующихся нестабильным кредитным качеством.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. Большая часть баланса Банка представлена относительно ликвидными активами, что обуславливает комфортное управление рисками ликвидности. При этом АКРА отмечает относительно высокую концентрацию фондирования на средствах крупнейшего и десяти крупнейших кредиторов. В то же время, по оценкам Агентства, около половины клиентских средств прямо или косвенно связаны с собственниками Банка.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- сохранение принятой бизнес-модели на горизонте 12–18 месяцев;
- достаточность основного капитала (Н1.2) выше 9%.

ФАКТОРЫ ВОЗМОЖНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ПРОГНОЗА ИЛИ РЕЙТИНГА

«Позитивный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности повышение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- значительное улучшение качества кредитного портфеля и портфеля гарантий;
- рост норматива Н1.2 до уровней, устойчиво превосходящих 12%.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества активов и внебалансовых требований;
- существенные кредитные убытки в результате реализации стратегии быстрого роста гарантий;
- значительный рост рыночного риска;
- признаки обострения регуляторного давления или проявления репутационных рисков;
- признаки ослабления бизнес-профиля из-за высококонкурентной среды или прочих факторов.

КОМПОНЕНТЫ РЕЙТИНГА

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): **bbb-**.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

РЕЙТИНГИ ВЫПУСКОВ

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Кредитный рейтинг был присвоен по национальной шкале для Российской Федерации на основе [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#), а также [Основных понятий, используемых Аналитическим Кредитным Рейтинговым Агентством в рейтинговой деятельности](#).

Впервые кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО был опубликован АКРА 29.12.2017. Очередной пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу АКБ «Держава» ПАО ожидается в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Кредитный рейтинг был присвоен на основании данных, предоставленных АКБ «Держава» ПАО, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Рейтинговый анализ был проведен с использованием отчетности АКБ «Держава» ПАО по МСФО и отчетности АКБ «Держава» ПАО, составленной в соответствии с требованиями Указания Банка России от 08.10.2018 № 4927-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АКБ «Держава» ПАО принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

При присвоении кредитного рейтинга использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

АКРА не оказывало АКБ «Держава» ПАО дополнительных услуг. Конфликты интересов в рамках процесса присвоения кредитного рейтинга выявлены не были.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездиновский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.