

27 декабря 2018

Ведущие аналитики:

Евгений Шарапов, заместитель
директора
+7 (495) 139-04-95
evgeniy.sharapov@acra-ratings.ru

Александр Рудых, аналитик
+7 (495) 139 04 80, доб. 130
alexander.rudykh@acra-ratings.ru

Ключевые факторы рейтинговой оценки

АКРА подтвердило кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО на уровне ВВВ-(RU), прогноз «Стабильный»

Кредитный рейтинг [АКБ «Держава» ПАО](#) (далее — Банк «Держава», Банк) обусловлен средней оценкой бизнес-профиля, адекватной оценкой фондирования и ликвидности, а также достаточности капитала, удовлетворительной оценкой риск-профиля. Банк характеризуется умеренным уровнем кредитоспособности по сравнению с другими кредитными организациями в Российской Федерации.

Банк «Держава» — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на предоставлении банковских гарантий, операциях с ценными бумагами и в меньшей степени на кредитовании малого и среднего бизнеса и физических лиц. По данным на 01.11.2018, Банк занимает на российском рынке 116-е место по величине собственных средств и 163-е — по величине активов.

Бенефициарным контролирующим акционером является Ентц С. Л. (около 83% акций), остальные доли принадлежат Полякову В. Ю.

Удовлетворительная оценка бизнес-профиля отражает невысокую долю Банка на российском банковском рынке при сильных позициях в сегменте предоставления банковских гарантий. Банк «Держава» занимает 20-е место по совокупному объему выданных за 11 месяцев 2018 года гарантий.

Оценка бизнес-профиля учитывает умеренную диверсификацию операционного дохода по источникам. Среди них преобладают комиссионные доходы от операций по выдаче банковских гарантий, а также процентные доходы, получаемые по вложениям в долговые ценные бумаги.

Структура собственности Банка раскрыта до конечных бенефициаров, негативной информацией о деятельности которых АКРА не располагает.

Адекватный буфер достаточности капитала. По состоянию на 01.11.2018 Банк поддерживал нормативы достаточности капитала на приемлемом уровне (Н1.1=8,16%, Н1.2=8,99%, Н1.0=10,62%). Учитывая ожидаемый прирост объема портфеля выданных гарантий, АКРА полагает, что на горизонте ближайших 12 месяцев норматив Н1.2 Банка будет поддерживаться на уровне не ниже 8,0%. Текущий уровень достаточности капитала позволяет выдержать прирост стоимости риска более чем на 400 б. п. без нарушения обязательных нормативов.

Собственные возможности Банка по генерации капитала оцениваются АКРА как удовлетворительные (коэффициент усредненной генерации капитала (КУГК) за период с 2013 по 2017 год составил 213 б. п.). По оценке Агентства, чистая процентная маржа (net interest margin, NIM) и операционные расходы (cost to income, CTI) по итогам 6 месяцев 2018 года составили 5,6% и 38,4% соответственно.

Удовлетворительная оценка риск-профиля. Кредитный портфель составляет около 19% от активов Банка и характеризуется средней долей проблемной задолженности. На 30.06.2018 показатель NPL90+ (в процентах от совокупного кредитного портфеля) находится на уровне 8,7%, при этом такая задолженность покрыта резервами более чем на 90%.

Вместе с тем существенный объем принимаемого Банком кредитного риска приходится на выданные гарантии (порядка девяти капиталов Банка). Качество крупнейших принципалов оценивается как высокое. Банком разработана многофакторная скоринговая система оценки потенциальных принципалов (оценивает существенную часть ключевых показателей рисков по компаниям в автоматическом режиме). Качество управления основными рисками оценивается как удовлетворительное в сравнении с конкурентной выборкой банков.

Портфель ценных бумаг Банка представлен преимущественно облигациями эмитентов с высоким кредитным качеством. Величина рыночного риска Банка оценивается АКРА как умеренная.

Адекватная позиция по фондированию и ликвидности. На 01.07.2018 показатель дефицита краткосрочной ликвидности (ПДКЛ) был положительным как в базовом сценарии АКРА, так и в стрессовом. Показатель дефицита долгосрочной ликвидности (ПДДЛ) составил 114%. При этом отмечается повышенная концентрация на средствах крупнейших кредиторов (на 01.07.2018 доля крупнейшего кредитора составила 24,1%, десяти крупнейших кредиторов — 47,2% обязательств).

- сохранение принятой бизнес-модели Банка на горизонте 12–18 месяцев;
- стоимость кредитного риска в пределах 2–3%;
- достаточность основного капитала (Н1.2) выше 8% на горизонте 12–18 месяцев;
- сохранение имеющейся структуры фондирования.

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

- повышение показателей достаточности капитала в результате снижения стоимости риска;
- повышение кредитного качества требований вне ссудного портфеля;
- снижение концентрации на десяти крупнейших кредиторах.

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- снижение показателей достаточности капитала в результате роста стоимости риска;
- ухудшение качества кредитного портфеля;
- рост принимаемого Банком рыночного риска.

Оценка собственной кредитоспособности (ОСК): bbb-.

Корректировки: отсутствуют.

Поддержка: отсутствует.

Рейтинги эмиссиям в обращении не присвоены.

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 29.12.2017. Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение одного года с даты рейтингового действия (26.12.2018).

Раскрытие отступлений от утвержденных методологий. В связи с несущественной величиной ссудного портфеля относительно активов Банка (около 19%) и высоким уровнем покрытия резервами проблемной задолженности оценка риск-профиля осуществлена в соответствии с пунктом 4.2.2.3. [Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации](#). 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 24.11.2016 № 4212-У. Кредитный рейтинг является запрошенным, АКБ «Держава» ПАО принимал участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Ключевые допущения

Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

Компоненты рейтинга

Рейтинги выпусков

Регуляторное раскрытие

Факты существенного отклонения информации от данных, зафиксированных в официально опубликованной финансовой отчетности АКБ «Держава» ПАО, не выявлены.

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

(С) 2018

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Только в случае распространения информации о присвоенном кредитном рейтинге и прогнозе по кредитному рейтингу любым способом, обеспечивающим доступ к ней неограниченного круга лиц, данный кредитный рейтинг и прогноз по кредитному рейтингу входит в сферу регулирования Центрального банка Российской Федерации.

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 предпринимают 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.