

15 декабря 2020

Ведущие аналитики:

Сурен Асатуров, заместитель  
директора  
+7 (495) 139-0480, доб. 130  
suren.asaturov@acra-ratings.ru

Батчулуун Лхагваа, директор  
+7 (495) 139-0480, доб. 135  
batchuluun.lkhagvaa@acra-ratings.ru

Ключевые факторы  
рейтинговой оценки

## АКРА подтвердило кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО на уровне BBB-(RU), прогноз «Негативный»

Подтверждение кредитного рейтинга [АКБ «Держава» ПАО](#) (далее — Банк «Держава», Банк) на уровне BBB-(RU) отражает базовые ожидания Агентства относительно того, что в ближайшие 12–18 месяцев Банк в своей операционной деятельности продолжит придерживаться текущей бизнес-модели, сохраняя адекватные показатели капитализации и прибыльности, а также устойчивые показатели ликвидности.

«Негативный» прогноз по кредитному рейтингу Банка отражает мнение АКРА о рисках дальнейшего ухудшения качества кредитного портфеля, а также учитывает возможность ухудшения качества гарантийного портфеля на фоне более сложных условий операционной среды.

Банк «Держава» — небольшой по размеру активов московский банк, специализирующийся на предоставлении банковских гарантий, операций с ценными бумагами и в меньшей степени на кредитовании физических лиц и предприятий малого и среднего предпринимательства. По данным на 01.11.2020, Банк занимал на российском рынке 95-е место по величине собственных средств и 110-е место по величине активов. Бенефициарным контролирующим акционером Банка является Ентц С. Л. (около 99,5% акций). Оставшаяся миноритарная доля принадлежит Полякову В. Ю.

**Оценка бизнес-профиля на уровне bb+.** Банк «Держава» имеет относительно диверсифицированную структуру доходов — более 40% операционной выручки, как правило, составляет комиссионный доход, преимущественно от гарантийного бизнеса в рамках государственных заказов. Оставшаяся часть приходится на процентный доход, относительно равномерно распределенный между кредитным портфелем и портфелем ценных бумаг.

В сегменте гарантийного бизнеса Банк на протяжении нескольких лет сохраняет относительно устойчивые позиции. Это направление деятельности останется для Банка ключевым в ближайшие 12–18 месяцев. Вместе с тем АКРА отмечает, что небольшой размер Банка «Держава» делает его чувствительным к нарастающей конкуренции со стороны более крупных игроков.

Несмотря на то что кредитный портфель составляет небольшую часть бизнеса Банка, управление рисками в этой категории активов, по мнению АКРА, достаточно агрессивное и может привести к непредвиденным убыткам в будущем. К таким рискованным активам Агентство, в частности, относит примерно 75% кредитного портфеля — часть портфеля, предоставленная физическим лицам под залог недвижимости.

**Адекватная оценка достаточности капитала.** АКРА ожидает, что благодаря относительно высокой рентабельности бизнеса Банк сможет сохранить адекватные показатели капитализации, несмотря на относительно высокий ожидаемый рост гарантийного портфеля: за период с начала октября 2020 года до конца следующего года Агентство ожидает рост показателя на 20–25%. По оценке Агентства, показатель Н1.2 будет поддерживаться на уровне не ниже 9% в ближайшие 12–18 месяцев (на 01.11.2020 значение норматива составило 12,1%), а рентабельность капитала не опустится ниже 15–20% (для сравнения: за последние пять лет этот показатель составлял порядка 24% ежегодно согласно МСФО).

Агентство отмечает, что разовое существенное улучшение норматива Н1.2 в начале этого года обусловлено преимущественно регуляторными изменениями по учету гарантий в расчете пруденциальных коэффициентов капитала, а не принципиально более благоприятными показателями леввериджа или менее рискованным профилем активов и забалансовых обязательств кредитного характера. При этом АКРА отмечает устойчивую тенденцию к снижению показателей достаточности капитала за прошедшие десять месяцев, что ограничивает оценку субфактора.

**Удовлетворительная оценка риск-профиля.** Фактором, оказывающим давление на оценку риск-профиля, является ухудшающееся качество кредитного портфеля, который, несмотря на относительно малую величину, создает существенное давление на капитал. Доля потенциально проблемных кредитов, по оценкам АКРА, составляет примерно 40–45% совокупного портфеля и ближе к 40% основного капитала. Для сравнения — годом ранее указанные оценки были примерно в полтора–два раза меньше. Большая часть потенциально проблемных займов приходится на кредиты, выданные физическим лицам под залог недвижимости.

Доля потенциально проблемных гарантий, по оценкам АКРА, может составлять до 1% портфеля, или порядка 7,5% основного капитала. Портфель ценных бумаг Банка представлен преимущественно облигациями эмитентов с высоким кредитным качеством.

**Адекватная позиция по фондированию и ликвидности.** Большая часть баланса Банка (порядка 80% на конец сентября 2020 года) представлена относительно ликвидными активами, что обуславливает комфортное управление рисками ликвидности. При этом АКРА отмечает относительно высокую концентрацию фондирования.

## Ключевые допущения

- сохранение принятой бизнес-модели Банка;
- поддержание Н1.2 на уровне выше 9% на горизонте 12–18 месяцев.

## Факторы возможного изменения прогноза или рейтинга

«Негативный» прогноз предполагает возможное понижение рейтинга на горизонте 12–18 месяцев.

### К позитивному рейтинговому действию могут привести:

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

### К негативному рейтинговому действию могут привести:

- ухудшение качества активов и внебалансовых требований;
- снижение норматива Н1.2 до уровней устойчиво ниже 9%;
- 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.

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) 2020

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Садовническая набережная, д. 75  
[www.acra-ratings.ru](http://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](http://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](http://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.