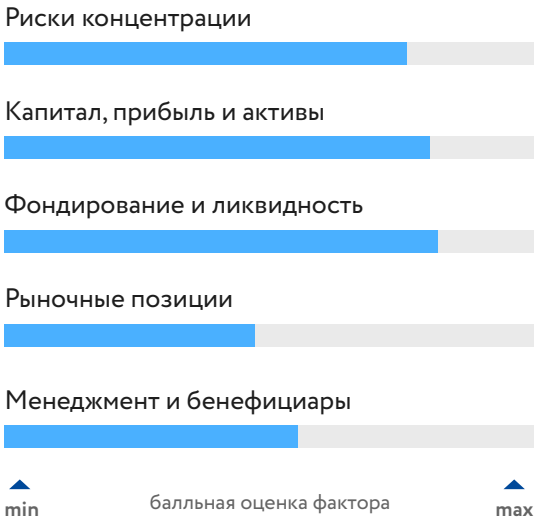
НКР подтвердило кредитный рейтинг банка «Держава» на уровне BBB.ru, прогноз изменён на позитивный

Структура рейтинга

БОСК[1]	bbb
ОСК	bbb.ru
Внешнее влияние	–
Кредитный рейтинг	**BBB.ru**
Прогноз	**позитивный**

[1] Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Софья Остапенко
sofya.ostapenko@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АКБ «Держава» ПАО (далее — «банк „Держава“», «банк») на уровне BBB.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со стабильного на позитивный.

Резюме

- Установление позитивного прогноза обусловлено ожиданиями агентства по повышению кредитного рейтинга банка «Держава» по мере улучшения оценок рентабельности, концентрации и склонности к риску.
- Оценка рыночных позиций продолжает учитывать заметную роль банка «Держава» на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок.
- Высокая концентрация бизнеса на предоставлении банковских гарантий сочетается с умеренно высокой диверсификацией по контрагентам и операционному доходу.
- Банк поддерживает высокую достаточность капитала и умеренную склонность к риску; рентабельность снизилась до умеренно высокой, однако банк ожидает её восстановления на среднесрочном горизонте.
- Для банка характерна умеренная оценка структуры фондирования; оценка ликвидной позиции остаётся сильной.
- Система управления и стратегического планирования соответствует масштабам и специфике деятельности банка. Акционерные риски оцениваются агентством как низкие.

Информация о рейтингуемом лице

АКБ «Держава» ПАО (регистрационный номер Банка России 2738) — специализированный банк. Основным направлением деятельности является предоставление банковских гарантий, на 01.10.2026 г. объём портфеля выданных гарантий практически в семь раз превышал размер собственных средств. Более половины балансовых активов представлены портфелем ценных бумаг. Совокупный кредитный портфель клиентов составлял порядка 35% активов на 01.10.2026 г.

Обоснование рейтингового действия

Факторы, определившие уровень БОСК: bbb

Умеренные позиции в сегменте банковских гарантий

Банк «Держава» занимает 91-е место среди российских банков по величине активов и 72-е место — по размеру капитала на 01.10.2026 г. Одновременно с этим банк является заметным игроком на рынке банковских гарантий в сфере государственных закупок. В соответствии с методологией НКР к оценке рыночных позиций банка была применена положительная корректировка, учитывающая влияние гарантийного бизнеса на устойчивое формирование чистой прибыли. При этом агентство отмечает сокращение комиссионных доходов от предоставления гарантий, которое привело к уменьшению чистой прибыли за 12 месяцев по 01.10.2026 г. и некоторому ухудшению позиций среди российских кредитных организаций: на 01.10.2026 г. банк занимал 73-е место по чистой прибыли против 67-го годом ранее.

Стратегия банка «Держава» не предполагает значительного увеличения кредитного портфеля в ближайшие 12 месяцев, а также существенного роста гарантийного бизнеса, который и дальше будет оставаться основным направлением деятельности, но с изменением его структуры в сторону увеличения доли небольших экспресс-гарантий. В связи с этим НКР не ожидает улучшения оценки рыночных позиций банка в среднесрочной перспективе.

Умеренная концентрация бизнеса

Специализация банка на гарантиях обусловливает умеренно высокую диверсификацию по сегментам. Несмотря на некоторое сокращение гарантийного портфеля, его объём остаётся значительным (практически в семь раз превышает размер капитала). Это обусловливает очень высокое значение индекса Херфиндаля — Хиршмана по активам и оказывает сдерживающее влияние на оценку концентрации по сегментам. Одновременно с этим структура операционного дохода в достаточной степени диверсифицирована за счёт процентных доходов от ценных бумаг и кредитного портфеля (в том числе межбанковских кредитов) и комиссионных доходов, прежде всего от выдачи банковских гарантий. Отраслевая концентрация кредитного портфеля рассматривается как низкая согласно методологии НКР.

НКР отмечает улучшение оценки концентрации деятельности банка на контрагентах относительно 01.10.2025 г., что вызвано в том числе снижением концентрации на крупнейшей риск-позиции: за 12 месяцев, завершившихся 30.09.2026 г., среднее значение показателя (без учёта риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA) снизилось на 6 п. п. по сравнению с предыдущими 12 месяцами. Положительное влияние на итоговую оценку субфактора оказал также рост размера собственных средств банка (порядка 6% относительно 01.10.2025 г.). Агентство ожидает сохранения показателя на текущем уровне в среднесрочной перспективе, что может привести к улучшению оценки рисков концентрации и стало одним из факторов установления позитивного прогноза.

Финансирование связанных сторон оценивается как несущественное.

Высокая достаточность капитала, умеренно высокая рентабельность и умеренная склонность к риску

Банк «Держава» продолжает поддерживать адекватный запас капитала. Нормативы достаточности капитала по РСБУ выросли: Н1.0 составлял 17,4% на 01.10.2026 г. (14,9% годом ранее), Н1.1 — 15,7% (13,2%), Н1.2 — 16,7% (14,1%), что значительно превышает регулятивные минимумы с учётом надбавок. НКР ожидает сохранения высокой оценки достаточности капитала на долгосрочном горизонте.

По итогам I полугодия 2025 года рентабельность капитала по МСФО находилась на очень высоком уровне. За аналогичный период 2026 года её значение снизилось до умеренно высокого вследствие уменьшения чистой прибыли на фоне сокращения как чистых процентных, так и чистых комиссионных доходов. На 01.10.2026 г. рентабельность капитала по РСБУ составляла 12,8% против 19,9% годом ранее. В соответствии

со стратегией банка по итогам 2027 года ожидается восстановление рентабельности до уровня 2025 года. Ожидаемое улучшение оценки рентабельности стало одним из факторов установления позитивного прогноза по рейтингу.

Банк «Держава» сохраняет умеренную склонность к риску. НКР отмечает некоторое снижение объёма рискованных активов в абсолютном выражении относительно 01.10.2025 г., что вызвано в том числе сокращением задолженности заёмщиков с ОКК на уровне BB и ниже. При этом агентство отмечает рост просроченной задолженности, а также задолженности, отнесённой к IV и V категориям качества, практически в 1,5 раза. Негативная динамика была несколько нивелирована выросшим в 2026 году собственным капиталом.

Банк планирует сокращение проблемной задолженности уже в 2027 году, а принимаемые им меры, направленные на сокращение выдач гарантий с повышенным риском, должны способствовать ограничению реализации крупных кредитных рисков. В случае успешной реализации поставленной банком задачи по снижению уровня рискованных активов, а также органического увеличения размера собственных средств, итоговая оценка субфактора может быть улучшена, что стало одним из оснований для установления позитивного прогноза по кредитному рейтингу.

Умеренная оценка структуры фондирования и сильная позиция по ликвидности

Банк «Держава» поддерживает диверсифицированное фондирование и стабильно низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов.

Одновременно с этим итоговую оценку продолжает ограничивать высокая стоимость срочного фондирования, однако агентство отмечает улучшение показателя относительно 01.10.2025 г.

НКР оценивает долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб. как низкую.

Позиция банка по ликвидности оценивается как сильная. Агентство учитывает высокие значения всех показателей ликвидности. Дополнительная ликвидность может быть привлечена за счёт сделок РЕПО с ценными бумагами высокого качества.

Адекватное качество управления и невысокие акционерные риски

Система управления банка «Держава» соответствует целям его развития и специфике деятельности. Банк продолжает развитие бизнес-модели в рамках стратегии до 2030 года. НКР положительно оценивает стратегические планы банка в части ключевых бизнес-направлений, направленные на восстановление рентабельности бизнеса до уровня 2025 года и улучшение качества активов.

Акционерные риски банка «Держава» оцениваются как невысокие. Небанковский бизнес бенефициара 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 соответствует ОСК и установлен на уровне BBB.ru.

Факторы, способные привести к изменению рейтинга

К повышению кредитного рейтинга могут привести улучшение оценки склонности к риску, снижение рисков концентрации при одновременном улучшении показателей рентабельности.

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести дальнейшее снижение рентабельности, существенное падение показателей достаточности капитала, значительный рост стоимости риска, а также снижение диверсификации.

Регуляторное раскрытие

Полное наименование рейтингуемого лица	Акционерный коммерческий банк «Держава» публичное акционерное общество
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АКБ «Держава» ПАО
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7729003482

При присвоении кредитного рейтинга АКБ «Держава» ПАО использовались Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга банкам; Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности, с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. 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 отчётности по РСБУ, составленной на 01.10.2026 г.

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 одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКР не оказывало АКБ «Держава» ПАО дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АКБ «Держава» ПАО зафиксировано не было.

© 2026 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.