НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
121108, г. Москва, Сад-Кольцо Дорогомиловский, д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

НРА ПРИСВОИЛО КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ АКБ «ДЕРЖАВА» ПАО НА УРОВНЕ «BBB|RU|» ПО НАЦИОНАЛЬНОЙ РЕЙТИНГОВОЙ ШКАЛЕ ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПРОГНОЗ «СТАБИЛЬНЫЙ»

Дата опубликования: 08.07.2026

ПРИСВОЕН КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ

Общество с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – НРА, Агентство) присвоило кредитный рейтинг **АКБ «Держава» ПАО** на уровне **«BBB|ru|»** по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз **«стабильный»**.

РЕЗЮМЕ

Кредитный рейтинг (далее – Рейтинг) **АКБ «Держава» ПАО** (далее – кредитная организация / КО / Банк) на уровне «BBB|ru|» **обусловлен**:

- высокими показателями рентабельности и операционной эффективности;
- хорошими показателями ликвидности;
- высоким уровнем диверсификации как по источникам фондирования, так и по работающим активам.

Уровень рейтинга **ограничивается:**

- невысоким качеством активов;
- умеренной оценкой бизнес-профиля;
- средней оценкой показателей достаточности капитала.

АКБ «Держава» ПАО (далее Банк / КО) – небольшой по размеру активов и капитала Банк. КО зарегистрирована в реестре Банка России 05.03.1994 под регистрационным номером 2738 и имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (от 16.12.2014); лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской, брокерской и депозитарной деятельности. Банк является участником системы обязательного страхования вкладов.

Приоритетным направлением деятельности Банка является предоставление банковских гарантий, а также операции с ценными бумагами.

Активы-нетто по состоянию на 01.04.2026 составляют 39,5 млрд руб., капитал – 17,5 млрд руб., прибыль по итогам I квартала 2026 года составила 1,3 млрд руб. (за 2025 год: 2,7 млн руб.).

Головной офис Банка располагается в Москве, филиальная сеть у Банка отсутствует. При этом у Банка широкая география обслуживания, поскольку масштабирование целевых продуктов Банка за пределы регионов присутствия происходит через собственную платформу «Держава Онлайн» и дистанционные каналы.

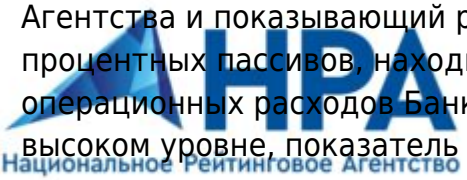
Сайт Банка в сети Интернет: http://derzhava.ru

ОБОСНОВАНИЕ ПРИСВОЕННОГО РЕЙТИНГА

Ключевыми положительными факторами рейтинговой оценки являются:

Page: 1

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU



- высокие показатели рентабельности и операционной эффективности: на 01.04.2026 уровень рентабельности КО положительно оценивается Агентством – ROE составляет 12,8%; показатель чистой процентной маржи (mNIM), рассчитанный по методологии Агентства и показывающий разницу между стоимостью процентных активов и процентных пассивов, находится на высоком уровне и составляет 7,9%; покрытие операционных расходов Банка собственными операционными доходами оценивается на высоком уровне, показатель CTI принимает значение 26,4%;
- хорошие показатели ликвидности: доля ликвидных активов составляет 34,1% активов-нетто (оценка на уровне выше среднего) и в основном представлена средствами, размещенными в рамках сделок РЕПО через центрального контрагента, а также денежными средствами и их эквивалентами, остатками на корреспондентском счете в Банке России и остатками на счетах НОСТРО; на последнюю отчетную дату Агентство высоко оценивает как значение текущей ликвидности (ликвидные активы сроком до 30 дней покрывают обязательства этого же срока на 279%), так и показатель стресс-ликвидности. Дистанция до нарушения нормативов ликвидности, установленных банком России, находится на высоком уровне (на 01.04.2026 Н2=153,66%, Н3=220,22%, Н4=11,95%);
- высокий уровень диверсификации как по источникам фондирования, так и по работающим активам: за последние 12 месяцев ресурсная база увеличилась на 6,6%, при этом показатель диверсификации ресурсной базы по внешним источникам фондирования оценивается на высоком уровне, по состоянию на 01.04.2026 индекс HHI=30,7%. Основным источником привлечения являются сделки РЕПО, на которые приходится 38,7% от объема всех обязательств, депозитный портфель ФЛ и ЮЛ занимает совокупно 16,8%, текущие и расчетные счета клиентов – 13,4%, выпущенные долговые обязательства (облигации и векселя) – 9,3%. Диверсификация по работающим активам также оценивается на высоком уровне (индекс HHI принимает значение 30,7%). Несмотря на относительно высокую долю, приходящуюся на портфель ценных бумаг (46,7% активов-нетто), размещения не характеризуются однонаправленной концентрацией: на сделки РЕПО приходится 33% активов-нетто, на кредитный портфель (за вычетом резервов) – 14,1%.

Ключевыми сдерживающими факторами рейтинговой оценки являются:

- невысокое качество активов: отношение просроченной задолженности и просроченных процентов к величине кредитного портфеля до вычета резервов по РСБУ на 01.04.2026 составляет 67,1%, данный уровень обусловлен преимущественно просроченной задолженностью по регрессным требованиям к принципалам по раскрытым банковским гарантиям. По состоянию на 01.04.2026 портфель гарантий составляет 108,5 млрд руб. (-22,9% за 12 месяцев), он является диверсифицированным, около 55% приходится на экспресс-гарантии для обеспечения государственных закупок в соответствии с требованиями Федерального закона №44-ФЗ. По данным МСФО доля кредитов третьей стадии (в т.ч. с просроченными платежами более 30 дней) составляет 61,4%. Обеспеченность клиентской задолженности находится на высоком уровне, кредиты по данным отчетности РСБУ с запасом обеспечены внебалансовым залоговым имуществом и ценными бумагами. Показатель стоимости риска (COR), рассчитанный по методике Агентства, оценивается на низком уровне: на 01.04.2026 отношение средней величины сформированных резервов на возможные потери к среднему значению величины работающих активов за последние полгода составляет 29,5%;
- умеренная оценка бизнес-профиля: Банк входит в топ-100 кредитных организаций по величине активов и занимает 67 место по величине капитала на 01.04.2026. Особенность бизнес-модели банка заключается в том, что высокая прибыль формируется за счет комиссионного дохода от внебалансовых гарантийных операций. Однако такая специализация несет в себе риск критической зависимости от регулирования госзакупок

Page: 2

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

и финансового состояния принципалов. Банк известен на рынке предоставления банковских гарантий, но бренд КО слабо узнаваем на федеральном уровне, в том числе ввиду отсутствия развитой филиальной сети. Обновленная стратегия развития Банка до 2030 года соответствует масштабам деятельности кредитной организации;

- средняя оценка показателей достаточности капитала: уровень капитала Банка на текущий момент является достаточным для соблюдения регуляторных нормативов Банка России с запасом (на 01.04.2026 Н1.0=19,65%; Н1.1=16,68%; Н1.2=17,68%), однако устойчивость капитала к реализации, согласно расчетам Агентства, является ограниченной. Дистанция до нарушения нормативов оценивается Агентством на среднем уровне. Собственные средства за последние 12 месяцев выросли на 8,7% до 17,5 млрд руб. за счет капитализации прибыли. Показатель иммобилизации собственного капитала по состоянию на 01.04.2026 находится на уровне 4,2% за счет небольшого количества вложений в имущество и нематериальные активы (оценка находится на высоком уровне).

На указанные выше количественные и качественные факторы приходится наибольший вес от общего веса предусмотренных применявшейся методологией факторов, учитываемых при оценке собственной кредитоспособности рейтингуемого лица.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

Ключевые допущения НРА, использованные при рейтинговом анализе КО:

- стабильность макроэкономической ситуации и банковского сектора в России в среднесрочной перспективе;
- стабильность клиентской базы Банка;
- отсутствие законодательных и регуляторных изменений, а также предписаний, негативно влияющих на деятельность Банка.

ФАКТОРЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ ВЛИЯТЬ НА УРОВЕНЬ РЕЙТИНГА В ТЕЧЕНИЕ БЛИЖАЙШИХ 12 МЕСЯЦЕВ

Будущие события, которые **могут оказать поддержку** текущему уровню рейтинга:

- увеличение собственных средств (капитала) Банка;
- улучшение качества портфеля выданных гарантий;
- дальнейшее увеличение ресурсной базы;
- сохранение высоких показателей рентабельности и операционной эффективности;

Будущие события, которые **могут оказать негативное влияние** на уровень рейтинга:

- усиление конкуренции со стороны других кредитных организаций и ослабление рыночных позиций;
- ухудшение качества портфеля банковских гарантий и рост дефолтности;
- снижение качества кредитного портфеля (существенный рост уровня просроченной задолженности) в условиях изменяющейся операционной среды;
- ухудшение показателей ликвидности и рентабельности;
- негативные события репутационного характера.

ПРОГНОЗ

«Стабильный» прогноз предполагает с высокой долей вероятности сохранение текущего уровня рейтинга в течение следующих 12 (двенадцати) месяцев.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ И ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Page: 3

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Полное наименование объекта рейтинга	«Акционерный коммерческий банк «Держава» публичное акционерное общество»
Сокращенное наименование объекта рейтинга	АКБ «Держава» ПАО
Страна регистрации объекта рейтинга	643 – Российская Федерация
Вид объекта рейтинга	Кредитная организация
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	7729003482
Регистрационный номер кредитной организации в соответствии с Книгой государственной регистрации кредитных организаций (если рейтингуемое лицо является кредитной организацией)	2738
ISIN	Не применимо
Рейтинговое действие	Присвоение кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу
Первичное присвоение кредитного рейтинга	Рейтинг присваивается впервые
Ведущий рейтинговый аналитик	Бородулин Константин Евгеньевич Управляющий директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 borodulin@ra-national.ru
Второй рейтинговый аналитик	Смирнов Святослав Андреевич Аналитик рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы +7 (495) 122-22-55 smirnov@ra-national.ru
Дата публикации	08-07-2026
Дата Рейтингового комитета	03-07-2026
Дата первого опубликованного рейтинга	08-07-2026
Дата последнего опубликованного рейтинга	08-07-2026
Вид кредитного рейтинга по характеру отношений с рейтингуемым лицом	Запрошенный
Базовый рейтинг (оценка собственной кредитоспособности)	«BBB|ru|»

Page: 4

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза	Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается в течение 12 месяцев с даты заседания рейтингового комитета, принявшего решение о данном рейтинговом действии
Существенные источники информации, используемые при определении рейтинга	• Информация, предоставленная КО • Данные, размещенные на сайте КО • Информация из базы данных СПАРК • Данные, опубликованные Банком России
Стандарты составления финансовой отчетности	Кредитный рейтинг Банка присвоен на основании отчетности, сформированной в соответствии с РСБУ на 01.04.2026
Методологии, применявшиеся при определении рейтинга	Методология присвоения кредитных рейтингов кредитным организациям по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации (для оценки собственной кредитоспособности)
Применение Методологии учета внешней поддержки	Методология учета внешней поддержки не применялась
Факт отступления от применяемой методологии в случаях, допускаемых Федеральным законом № 222-ФЗ	Факты отступления от применяемой методологии отсутствуют
Информация о поданной апелляции и принятом по ней решении (при наличии)	29.06.2026 НРА присвоило кредитный рейтинг Банка на уровне «BBB|ru|» по национальной рейтинговой шкале для Российской Федерации, прогноз по рейтингу «стабильный». Кредитная организация подала мотивированную апелляцию, отразив свое несогласие относительно уровня рейтинга. Апелляционный рейтинговый комитет рассмотрел аргументы, приведенные Банком в апелляции, и оставил решение относительно кредитного рейтинга без изменений.
Пересмотр в связи с изменением методологии	Нет

Page: 5

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

	Кредитный рейтинг присвоен с учетом всей имеющейся в распоряжении Агентства информации о КО, которую Рейтинговый комитет считает заслуживающей доверия и потенциально значимой для принятия решения о присвоении кредитного рейтинга, а также отвечающей утвержденной Агентством Методологии
Имеющиеся ограничения рейтинга или прогноза по рейтингу	Рейтинговые аналитики принимают все надлежащие меры для того, чтобы удостовериться в качестве, достаточности и достоверности информации для применения Методологии, а также надежности источников информации, но не проводят всестороннюю проверку или независимую верификацию получаемой информации
Информация о дополнительных услугах, если такие услуги оказывались в течение года, предшествующему рейтинговому действию	Дополнительные услуги Банку не оказывались

Конфликтов интересов в рамках рейтингового анализа и присвоения рейтинга выявлено не было.

Настоящий пресс-релиз подготовлен Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»). Содержащаяся в пресс-релизе информация раскрывается в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, является интеллектуальной собственностью ООО «НРА», все права на нее охраняются действующим законодательством; ее распространение без ссылки на источник не допускается. Законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru.

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим пресс-релизом, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Содержащаяся в пресс-релизе информация, включая присвоенные рейтинги и иные результаты экспертной работы, представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату подготовки пресс-релиза, и любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. Обновление информации после публикации пресс-релиза осуществляется только в случаях, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации или заключенным ООО «НРА» договором.

Дата комитета: 03-07-2026

Бородулин Константин Евгеньевич

Управляющий директор рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

Page: 6

borodulin@ra-national.ru

НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО
107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д.28
ТЕЛ./ФАКС +7 (495) 122-22-55,
EMAIL: INFO@RA-NATIONAL.RU

Смирнов Святослав Андреевич

Аналитик рейтингов финансовых институтов рейтинговой службы

+7 (495) 122-22-55

smirnov@ra-national.ru

Page: 7