

## Рейтинговий звіт AVNG 001-010 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	ПАТ «БАНК АВАНГАРД»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	21.02.2014 р.
Дата оновлення:	22.02.2018 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaAAA</b>
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ПАТ «БАНК АВАНГАРД» за 2016–2017 рр., а також внутрішню інформацію, надану Банком у ході рейтингового процесу.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, що надана самим об'єктом рейтингової оцінки, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо купівлі або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

## Визначення поточного рейтингу

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом uaAAA характеризується найвищою кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

## Рейтингова історія

### Історія кредитного рейтингу ПАТ «БАНК АВАНГАРД»

Дата:	21.02.2014 р.	17.07.2014 р.	26.02.2015 р.	28.07.2015 р.	04.02.2016 р.	22.02.2018 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaAA	uaAA	uaAAA	uaAAA
Прогноз:	у розвитку	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу	підтвердження

**Рівень кредитного рейтингу ПАТ «БАНК АВАНГАРД» підтримується:**

- входженням до групи ІСУ, що займає провідні позиції на фінансовому та фондовому ринках України;
- високим рівнем капіталізації;
- коштами, залученими від пов'язаних сторін;
- високою якістю активів;
- високими показниками ефективності діяльності.

**Рівень кредитного рейтингу ПАТ «БАНК АВАНГАРД» обмежується:**

- концентрацією ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість банку.

**Основні фінансові показники ПАТ «БАНК АВАНГАРД»**

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18
Активи, млн. грн.	373,52	441,37	456,54	1332,94	1329,00	1243,96	1046,74	1355,11
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	267,47	380,67	288,89	932,17	1087,86	1033,64	811,30	1244,85
Кошти клієнтів, млн. грн.	251,23	191,82	273,93	1012,47	834,26	947,50	715,36	849,13
Власний капітал, млн. грн.	122,14	137,74	164,40	213,05	224,16	231,13	276,01	311,14
Доходи, млн. грн.	4,64	91,68	169,65	148,34	43,38	69,28	117,28	166,53
Витрати, млн. грн.	4,44	77,32	142,54	99,78	33,24	53,55	56,54	66,24
Чистий операційний дохід, млн. грн.	4,22	77,08	146,31	87,98	22,12	29,61	65,47	103,31
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,22	18,14	33,10	59,24	12,36	19,17	74,06	122,31
Чистий прибуток, млн. грн.	0,20 <sup>1</sup>	14,36 <sup>2</sup>	27,11 <sup>3</sup>	48,56 <sup>4</sup>	10,14	15,72	60,73	100,29
Доходність активів (ROA) <sup>*</sup> , %	0,05	3,25	5,94	3,64	-	-	-	7,40
Доходність капіталу (ROE) <sup>*</sup> , %	0,16	10,43	16,49	22,79	-	-	-	32,23

<sup>1</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 0,19 млн. грн.

<sup>2</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 15,1 млн. грн.

<sup>3</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 27,28 млн. грн.

<sup>4</sup> фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 48,48 млн. грн.

<sup>\*</sup> значення на звітну дату

## Резюме

ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК АВАНГАРД» (далі за текстом ПАТ «БАНК АВАНГАРД» або Банк) працює на банківському ринку з 2013 року. Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях. Місцезнаходження Банку: 04116, м. Київ, вул. Шолуденка, будинок 3.

ПАТ «БАНК АВАНГАРД» пропонує широкий спектр банківських послуг і продуктів та зосереджує свою основну діяльність на валютному, грошовому та ринках цінних паперів, проводячи операції як за рахунок власних коштів, так і за рахунок коштів клієнтів. За результатами торгів ОВДП Банк – серед ТОП-5 найбільших операторів ринку.

У 2017 році Банк підтвердив відповідність своїх процедур вимогам міжнародних стандартів щодо системи менеджменту якості ISO 9001 та системи менеджменту інформаційної безпеки ISO 27001. У поточному році Банк планує побудувати систему управління безперервністю діяльності за міжнародним стандартом ISO 22301 та запровадити в свою діяльність антикорупційні процедури відповідно до міжнародного стандарту ISO 37001.

Банк не має філій, відділень та відокремлених структурних підрозділів. Обслуговування клієнтів здійснюється в Головному офісі.

Банк є відповідальною особою групи компаній «Інвестиційний капітал Україна» (ICU), створеної в червні 2006 року. Крім Банку, наразі, до складу групи ICU входять ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», ТОВ «КУА-АПФ «ТРОЙКА ДІАЛОГ УКРАЇНА», АТ «ЗНКІФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ-СТАБІЛЬНЕ ЗРОСТАННЯ», Непідприємницьке товариство «Відкритий пенсійний фонд «Династія», АТ «ЗНВКІФ «ВІДНОВЛЕННЯ», ТОВ «КУА «СПІЛЬНА ІНВЕСТ».

Група ICU надає послуги з торгівлі цінними паперами, інвестиційно-банківські послуги, а також здійснює управління активами інститутів спільного інвестування. Серед послуг, призначених для корпоративних, інституційних та приватних клієнтів – торгові операції на ринку акцій і облігацій, залучення боргового та акціонерного капіталу, операції по злиттю й поглинанню, аналітична підтримка, структурні продукти та похідні інструменти.

Група ICU, що є найбільшим брокером та дилером на ринку державних облігацій, у 2016 році підтвердила лідерство на ринку торговців цінними паперами – операторів ринку ОВДП в Україні. Група ICU зберегла друге місце у ренкінгу торговців за обсягом угод з ОВДП на біржовому та позабіржовому ринках, збільшивши свою частку ринку до 24,75%<sup>5</sup>.

За результатами управління пенсійними активами у 2017 році група ICU стала лідером на ринку недержавного пенсійного забезпечення. Так, пенсійні активи під

<sup>5</sup> результати за минулий рік наразі ще не опубліковано

її управлінням зросли на 163% до 406,5 млн. грн., а кількість учасників пенсійних фондів перевищила 116 тисяч осіб.

Станом на 1 січня поточного року 99,9902% акцій Банку володіє підконтрольна ІСУ кіпрська компанія Westal Holdings. Власниками істотної участі в Банку, які опосередковано володіють 100% статутного капіталу є: АйСіЮ Холдінгз Лімітед (Британські Віргінські Острови) та фізичні особи пан Стеценко Костянтин Вікторович і пан Пасенюк Макар Юрійович.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу добра, рівень капіталізації високий. Планом докапіталізації ПАТ «БАНК АВАНГАРД» на 2015–2024 рр. передбачено збільшення статутного капіталу за рахунок капіталізації дивідендів та додаткових внесків акціонерів. На виконання зазначеного, за рахунок прибутків минулих років, обсяг статутного капіталу в I півріччі 2016 року було збільшено на 25,86 млн. грн., у I півріччі 2017 року – на 46,12 млн. грн.

Якість ресурсної бази ПАТ «БАНК АВАНГАРД» задовільна. Зобов'язання Банку станом на початок поточного року сформовано коштами клієнтів та коштами банків. У клієнтському портфелі превалюють кошти суб'єктів господарювання. Операції з фізичними особами носять пакетний характер.

Незначна клієнтська база та специфіка діяльності фінансової установи зумовлюють коливання обсягу клієнтських коштів. Актуальною протягом аналізованого періоду є концентрація ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку. Серед позитивних моментів – валютна структура запозичень. Превалювання коштів у національній валюті нівелює чутливість Банку до валютно-курсних коливань.

Якість активів ПАТ «БАНК АВАНГАРД» добра. Високоліквідні активи та портфель МБК є основними складовими активів Банку. Протягом останнього півріччя спостерігалось суттєве зростання обсягу клієнтського кредитного портфеля. Останній наразі формує близько десятої частини активів.

Портфель МБК представлено бланковими кредитами у національній валюті, здебільшого кредитами овернайт. Бланкові операції в умовах системного ризику підвищують чутливість Банку до кредитного ризику та ризику ліквідності. Разом з тим, обмежене коло банків-позичальників та короткостроковість міжбанківських операцій нівелює чутливість Банку до кредитного ризику.

Кредитування корпоративних клієнтів носить пакетний характер. Зважаючи на останнє, актуальною для Банку є концентрація кредитного портфеля суб'єктів господарювання за основними позичальниками та видами економічної діяльності. Банк надає кредити переважно у національній валюті. З метою нівелювання чутливості Банку до ризиків, заборгованість у ВКВ забезпечена майновими правами на грошові кошти в однорідній валюті.

На покриття збитків від зменшення корисності активів Банк формує резерви. Висока ефективність діяльності дозволяє формувати резерви в необхідному обсязі

та генерувати власний капітал. Високий рівень капіталізації нівелює чутливість Банку до ризиків.

Високоліквідні активи здебільшого представлено ОВДП й депозитними сертифікатами, емітованими НБУ, та коштами на НОСТРО рахунках, що розміщені в банках-резидентах. Активи та пасиви ПАТ «БАНК АВАНГАРД» не збалансовані за строками до погашення, проте невідповідність має позитивне значення.

Ефективність діяльності Банку висока. Банк генерує стабільний позитивний грошовий потік, що покриває операційні витрати й резервування активних операцій та забезпечує генерування власного капіталу.

Операції з пов'язаними сторонами носять переважно ресурсний характер.

Банк має суттєвий запас міцності за всіма економічними нормативами НБУ. Ризик порушення регуляторних вимог, що могло б мати негативні наслідки для діяльності установи, є несуттєвим. Разом з тим, враховуючи збереження складної економічної ситуації та часті зміни вимог банківського законодавства, контроль за ризиками й надалі залишатиметься актуальним для Банку.

ПАТ «БАНК АВАНГАРД» притаманні спільні ризики для банківської системи. Разом з тим, уразливість банківської установи до окремих ризиків розцінюється на індивідуальній основі, виходячи із моделі внутрішньої організації, активності Банку на окремих ринках, управління активними та пасивними операціями, а також якості вкладень і стабільності пасивної бази. Наразі чутливість Банку до індивідуальних ризиків є помірною або низькою.

Наміри здійснювати злиття та поглинання з іншими банківськими установами, приймати участь у спільних проектах з іншими банками, промисловими групами відсутні.

Банк створений за особливою концепцією, орієнтований на використання великої експертизи щодо сфери своєї діяльності з максимальною операційною ефективністю за рахунок цінової конкуренції та високих технологій. Основними напрямками роботи Банку наразі є торгівля цінними паперами, активна участь на ринку міжбанківських кредитів, операції на ринку «ФОРЕКС». Банк має на меті набуття статусу первинного дилера Міністерства фінансів України з ОВДП.

Стратегічний план розвитку ПАТ «БАНК АВАНГАРД» переглядається та коригується з урахуванням змін економічного стану України та бізнес-середовища на банківському ринку. В поточному році передбачається розширення клієнтської бази та нарощення клієнтських коштів, активна діяльність на міжбанківському ринку та консервативна політика кредитування корпоративних клієнтів. Зважаючи на зміни кон'юнктури ринку, Банк має наміри скоротити розмір портфеля цінних паперів та запровадити нові продукти з акцентом на зростання частки комісійних доходів. Для зацікавлення клієнтів та промоції послуг Банку планується удосконалення всіх каналів продажу та оптимізація операційних процедур.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «БАНК АВАНГАРД» підтверджено на рівні uaAAA, прогноз «стабільний».

**Голова рейтингового комітету**

***М. Б. Проценко***

**Начальник відділу рейтингів банківських  
установ**

***Г. П. Винник***

## **Додатки**

## Дані балансу ПАТ «БАНК АВАНГАРД», млн. грн.

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18
<b>Активи</b>								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	16,47	22,56	4,70	31,13	67,01	22,87	53,49	25,20
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	144,56	49,51	51,00	671,71	801,45	759,87	577,27	917,65
Кошти в інших банках	202,79	405,21	521,27	698,98	514,41	459,50	396,91	304,45
Кредити клієнтам	0,00	0,00	7,72	48,73	58,95	58,91	85,29	133,25
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	60,02	32,18	26,82
Довгострокові вкладення	2,61	3,62	3,04	2,05	2,01	1,94	2,00	1,90
Нараховані доходи	7,28	1,95	3,15	21,85	14,51	23,05	16,47	42,03
Резерви	-0,35	-42,02	-138,53	-144,07	-148,19	-143,34	-118,67	-98,58
Інші активи	0,17	0,53	4,20	2,57	18,84	1,15	1,80	2,38
<b>Разом активів</b>	<b>373,52</b>	<b>441,37</b>	<b>456,54</b>	<b>1332,94</b>	<b>1329,00</b>	<b>1243,96</b>	<b>1046,74</b>	<b>1355,11</b>
<b>Зобов'язання</b>								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	98,25	0,00	86,15	253,49	39,99	24,19	171,28
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	251,23	186,61	264,39	1003,81	826,32	939,73	681,25	791,12
Кошти фізичних осіб	0,00	5,22	9,55	8,66	7,94	7,77	34,11	58,01
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	0,01	0,68	1,05	7,92	9,42	4,33	3,24	3,57
Інші зобов'язання	0,15	12,88	17,16	13,34	7,67	21,02	27,94	19,98
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>251,38</b>	<b>303,64</b>	<b>292,14</b>	<b>1119,89</b>	<b>1104,84</b>	<b>1012,84</b>	<b>770,73</b>	<b>1043,97</b>
<b>Власний капітал</b>								
Сплачений статутний капітал	122,00	122,00	136,52	162,38	162,38	208,50	208,50	208,50
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,01	0,77	2,13	2,13	4,56	4,56	4,56
Результат минулих років	0,00	0,18	0,00	0,06	48,62	0,07	0,07	0,07
Результати переоцінки	-0,06	1,19	0,00	-0,08	0,89	2,27	2,14	-2,28
Фінансовий результат поточного року	0,20	14,36	27,11	48,56	10,14	15,72	60,73	100,29
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>122,14</b>	<b>137,74</b>	<b>164,40</b>	<b>213,05</b>	<b>224,16</b>	<b>231,13</b>	<b>276,01</b>	<b>311,14</b>

## Дані звіту про фінансові результати ПАТ «БАНК АВАНГАРД», млн. грн.

Показник	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.01.17	01.04.17	01.07.17	01.10.17	01.01.18
<b>Доходи</b>								
Процентні доходи	4,37	49,09	65,41	92,50	34,36	65,87	99,11	127,00
Комісійні доходи	0,01	1,12	1,53	8,31	3,11	5,25	7,68	11,50
Результат від торговельних операцій	0,01	80,35	99,89	42,19	3,68	-4,96	5,20	26,76
Інші операційні доходи	0,25	-38,87	2,83	5,35	2,24	3,11	5,29	1,27
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>4,64</b>	<b>91,68</b>	<b>169,65</b>	<b>148,34</b>	<b>43,38</b>	<b>69,28</b>	<b>117,28</b>	<b>166,53</b>
<b>Витрати</b>								
Процентні витрати	0,01	13,74	20,92	53,73	20,57	38,49	50,14	60,75
Комісійні витрати	0,00	0,13	1,37	1,85	0,19	0,35	0,56	0,83
Інші операційні витрати	0,40	0,73	1,05	4,78	0,49	0,82	1,10	1,64
Загальні адміністративні витрати	3,65	17,28	16,54	23,14	5,67	11,25	16,89	26,56
Відрахування в резерви	0,35	41,66	96,67	5,61	4,09	-0,81	-25,48	-45,56
Податок на прибуток	0,02	3,78	5,99	10,68	2,22	3,45	13,33	22,02
<b>Всього витрати</b>	<b>4,44</b>	<b>77,32</b>	<b>142,54</b>	<b>99,78</b>	<b>33,24</b>	<b>53,55</b>	<b>56,54</b>	<b>66,24</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>0,20</b>	<b>14,36</b>	<b>27,11</b>	<b>48,56</b>	<b>10,14</b>	<b>15,72</b>	<b>60,73</b>	<b>100,29</b>