

Рейтинговий звіт AVNG 001-005 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:	28.07.2015 р.
Кредитний рейтинг:	uaAA
Прогноз:	позитивний

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 2013-2014 рр. та I півріччя 2015 року, 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 окремих борговий інструмент з рейтингом **uaAA** характеризується **ДУЖЕ ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами.

Позитивний прогноз вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

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.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaAA	uaAA
Прогноз:	у розвитку	стабільний	стабільний	позитивний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «БАНК АВАНГАРД» підтримується:

- входженням до групи ІСУ, що займає провідні позиції на фінансовому та фондовому ринках України;
- збереженням динамічного сталого розвитку установи на тлі превалювання негативних тенденцій у банківській системі України;
- високим рівнем капіталізації;
- високими показниками ліквідності;
- 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;
- бланковими міжбанківськими активними операціями на тлі превалювання негативних тенденцій у банківській системі України;
- впливом негативних чинників на фінансовий ринок і невисокою та нестабільною діловою активністю в окремих секторах економіки, що може призвести до погіршення показників діяльності Банку.

Основні фінансові показники ПАТ «БАНК АВАНГАРД»

Показник	01.09.13	01.10.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15
Активи, млн. грн.	121,08	121,37	373,52	163,03	313,70	549,20	441,37	553,94	596,82
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	116,17	116,24	267,47	135,45	264,61	473,91	380,67	210,84	305,58
Кошти клієнтів, млн. грн.	0,00	0,00	251,23	39,57	120,37	111,11	191,82	340,46	371,31
Власний капітал, млн. грн.	121,08	121,36	122,14	122,97	125,35	123,25	137,74	140,99	146,24
Доходи, млн. грн.	0,23	0,79	4,64	16,57	29,89	57,55	91,68	100,31	124,64
Витрати, млн. грн.	1,15	1,43	4,44	16,23	29,23	56,54	77,32	95,30	114,57
Чистий операційний дохід, млн. грн.	0,05	0,61	4,22	15,75	27,18	50,24	77,08	95,67	110,69
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	-0,92	-0,64	0,22	0,41	0,79	1,25	18,14	6,02	12,23
Чистий прибуток, млн. грн.	-0,92	-0,64	0,20 ¹	0,33	0,66	1,01	14,36 ²	5,00	10,07
Доходність активів (ROA) ³ , %	-	-	0,05	-	-	-	3,25	-	-
Доходність капіталу (ROE) ³ , %	-	-	0,16	-	-	-	10,43	-	-

¹ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 0,19 млн. грн.

² фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 15,1 млн. грн.

³ 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. За розміром чистих активів станом на 1 липня 2015 року Банк належить до IV групи банків. 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.

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

Станом на 1 січня 2014 року основним акціонером Банку було ТОВ «СЕКТОР-Т», яке володіло 99,9902% акцій (пряма участь). У 2013 році група «Інвестиційний капітал Україна» (ICU, Київ) вирішила купити ПАТ «БАНК АВАНГАРД». Антимонопольний комітет дозволив підконтрольній ICU кіпрській Westal Holdings купити понад 50% акцій Банку. Після отримання погодження Національного банку України на придбання істотної частки угода з купівлі Банку була повністю завершена. Станом на 1 липня поточного року 99,9902% акцій Банку володіє підконтрольна ICU кіпрська компанія Westal Holdings.

Наразі до складу групи ICU, створеної в червні 2006 року, входять інвестиційна компанія, компанія з управління активами та комерційний банк. Група 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 і похідні інструменти.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу добра, рівень капіталізації високий. Стратегічним планом ПАТ «БАНК АВАНГАРД» на 2015–2020 рр. передбачено збільшення статутного капіталу за рахунок капіталізації дивідендів. Наразі внески за незареєстрованим статутним капіталом становлять 14,52 млн. грн.

Зобов'язання Банку станом на початок II півріччя поточного року сформовано коштами клієнтів та міжбанківськими запозиченнями. Останні формували вісімнадцяту частину зобов'язань Банку.

Незначна клієнтська база та специфіка діяльності фінансової установи зумовлюють коливання обсягу клієнтських коштів. Останні є виключно короткостроковими, за джерелами залучення превалюють кошти суб'єктів господарювання. Банк не

проводить операцій з фізичними особами, незначний обсяг операцій з ними носить пакетний характер.

Валютна структура клієнтських коштів у I півріччі поточного року змінилася. Станом на початок II півріччя коштами у ВКВ сформовано більше 60% портфеля, що в поточних умовах підвищує чутливість Банку до валютно-курскових коливань.

Актуальною протягом аналізованого періоду є концентрація ресурсної бази за основними кредиторами, що обмежує фінансову гнучкість Банку. Якість ресурсної бази ПАТ «БАНК АВАНГАРД» задовільна.

Якість активів ПАТ «БАНК АВАНГАРД» добра. Високоліквідні активи та портфель МБКІД є основними складовими активів Банку. Портфель МБКІД представлено короткостроковими кредитами, у т. ч. кредитами овернайт. Основна валюта – національна. Переважно операції виконано без забезпечення, що в умовах системного ризику підвищує чутливість Банку до кредитного ризику та ризику ліквідності.

Високоліквідні активи здебільшого представлено ОВДП та депозитними сертифікатами НБУ, а також коштами на НОСТРО рахунках, що розміщені переважно в банках-резидентах. Активи та пасиви ПАТ «БАНК АВАНГАРД» не збалансовані за строками до погашення належним чином (в окремих періодах невідповідність перевищує 10%). Разом з тим, незважаючи на високу концентрацію ресурсної бази за основними кредиторами, позитивне значення невідповідності активів і пасивів за строками до погашення нівелює чутливість Банку до ризику ліквідності.

Співвідношення адміністративних витрат до сукупного доходу в минулому році було прийнятним, а в I півріччі поточного року – низьким. Коефіцієнт ефективності діяльності високий. Останнє, незважаючи на спрямування значного обсягу коштів на формування резервів для відшкодування можливих втрат від активних операцій (формували майже 54% витрат за підсумками 2014 року та майже 80% витрат за підсумками I півріччя 2015 року) забезпечило позитивне значення фінансового результату. Окремо слід зазначити, що за підсумками 2013 року діяльність Банку також була прибутковою.

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 пруденційними 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.

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», андеррайтинг корпоративних облігацій, довірче управління коштами та цінними паперами клієнтів. Банк має на меті набуття статусу первинного дилера МФУ з ОВДП.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ «БАНК АВАНГАРД» підтверджено на рівні uaAA, прогноз змінено на «позитивний».

Голова рейтингового комітету

О. В Шубіна

**Начальник відділу рейтингів банківських
установ**

Г. П Винник

Додатки

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

Показник	01.09.13	01.10.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15
Активи									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	1,15	0,75	16,47	16,92	1,94	1,70	22,56	54,87	8,37
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	144,56	43,25	121,53	318,83	49,51	42,82	128,97
Кошти в інших банках	118,04	118,41	202,79	93,22	203,60	248,60	405,21	528,77	523,58
Кредити клієнтам	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Цінні папери	0,00	0,00	0,00	19,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	1,04	1,04	2,61	3,00	3,90	3,75	3,62	3,45	3,36
Нараховані доходи	0,19	0,26	7,28	0,93	3,42	13,95	1,95	3,08	3,86
Резерви	0,00	0,00	-0,35	-13,47	-20,87	-40,06	-42,02	-79,79	-88,22
Інші активи	0,66	0,90	0,17	0,18	0,17	2,45	0,53	0,74	16,92
Разом активів	121,08	121,37	373,52	163,03	313,70	549,20	441,37	553,94	596,82
Зобов'язання									
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	0,00	0,00	0,00	66,08	296,94	98,25	20,00	25,00
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти суб'єктів господарювання	0,00	0,00	251,23	36,98	116,66	106,72	186,61	333,20	364,41
Кошти фізичних осіб	0,00	0,00	0,00	2,59	3,71	4,39	5,22	7,27	6,91
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	0,00
Боргові цінні папери	0,00	0,00	0,00	0,00	0,12	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	0,00
Нараховані витрати	0,00	0,00	0,01	0,19	0,31	2,64	0,68	1,36	4,49
Інші зобов'язання	0,00	0,01	0,15	0,30	1,46	15,26	12,88	51,13	49,78
Разом зобов'язань	0,00	0,01	251,38	40,06	188,35	425,95	303,64	412,95	450,59
Власний капітал									
Сплачений статутний капітал	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	136,52
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,77
Результат минулих років	0,00	0,00	0,00	0,19	0,18	0,18	0,18	15,28	0,00
Результати переоцінки	0,00	0,00	-0,06	0,45	2,51	0,05	1,19	-1,30	-1,12
Фінансовий результат поточного року	-0,92	-0,64	0,20	0,33	0,66	1,01	14,36	5,00	10,07
Разом власного капіталу	121,08	121,36	122,14	122,97	125,35	123,25	137,74	140,99	146,24

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

Показник	01.09.13	01.10.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15
Доходи									
Процентні доходи	0,23	0,79	4,37	7,08	15,86	29,47	49,09	15,75	34,81
Комісійні доходи	0,00	0,00	0,01	0,12	0,31	0,55	1,12	0,68	0,81
Результат від торговельних операцій	0,00	0,00	0,01	15,34	19,11	37,96	80,35	82,33	86,64
Інші операційні доходи	0,00	0,00	0,25	-5,98	-5,39	-10,44	-38,87	1,56	2,38
Інші доходи	0,00	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	0,00
Всього доходи	0,23	0,79	4,64	16,57	29,89	57,55	91,68	100,31	124,64
Витрати									
Процентні витрати	0,00	0,00	0,01	0,67	2,33	6,76	13,74	4,15	12,79
Комісійні витрати	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,04	0,13	0,34	0,67
Інші операційні витрати	0,18	0,18	0,40	0,13	0,35	0,51	0,73	0,15	0,48
Загальні адміністративні витрати	0,97	1,25	3,65	2,23	5,87	9,28	17,28	3,37	6,93
Відрахування в резерви	0,00	0,00	0,35	13,11	20,52	39,71	41,66	86,28	91,53
Податок на прибуток	0,00	0,00	0,02	0,08	0,14	0,24	3,78	1,02	2,16
Всього витрати	1,15	1,43	4,44	16,23	29,23	56,54	77,32	95,30	114,57
Фінансовий результат	-0,92	-0,64	0,20	0,33	0,66	1,01	14,36	5,00	10,07