

Рейтинговий звіт AVNG 001-006 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:	04.02.2016 р.
Кредитний рейтинг:	uaAAA
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 2014–2015 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.
Рівень кредитного рейтингу:	uaA	uaA	uaAA	uaAA	uaAAA
Прогноз:	у розвитку	стабільний	стабільний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія:	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення	підтвердження зі зміною прогнозу	підвищення зі зміною прогнозу

Рівень кредитного рейтингу ПАТ «БАНК АВАНГАРД» підтримується:

- входженням до групи ІСУ, що займає провідні позиції на фінансовому та фондовому ринках України;
- високим рівнем капіталізації;
- суттєвим обсягом коштів залучених від пов'язаних сторін;
- 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.

Основні фінансові показники ПАТ «БАНК АВАНГАРД»

Показник	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16
Активи, млн. грн.	373,52	163,03	313,70	549,20	441,37	553,94	596,82	360,92	456,54
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	267,47	135,45	264,61	473,91	380,67	210,84	305,58	152,23	288,89
Кошти клієнтів, млн. грн.	251,23	39,57	120,37	111,11	191,82	340,46	371,31	105,99	273,93
Власний капітал, млн. грн.	122,14	122,97	125,35	123,25	137,74	140,99	146,24	157,23	164,40
Доходи, млн. грн.	4,64	16,57	29,89	57,55	91,68	100,31	124,64	146,28	169,65
Витрати, млн. грн.	4,44	16,23	29,23	56,54	77,32	95,30	114,57	126,32	142,54
Чистий операційний дохід, млн. грн.	4,22	15,75	27,18	50,24	77,08	95,67	110,69	126,62	146,31
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	0,22	0,41	0,79	1,25	18,14	6,02	12,23	24,50	33,10
Чистий прибуток, млн. грн.	0,20 ¹	0,33	0,66	1,01	14,36 ²	5,00	10,07	19,96	27,11
Доходність активів (ROA) [*] , %	0,05	-	-	-	3,25	-	-	-	5,94
Доходність капіталу (ROE) [*] , %	0,16	-	-	-	10,43	-	-	-	16,49

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

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

^{*} 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 січня 2016 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.

Банк належить до групи компаній «Інвестиційний капітал Україна» (ICU), створеної в червні 2006 року. Крім Банку, наразі, до складу групи ICU входять інвестиційна компанія та компанія з управління активами. 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.

Станом на 1 січня поточного року 99,9902% акцій Банку володіє підконтрольна ICU 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 Стеценко Костянтин Вікторович і Пасенюк Макар Юрійович.

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. У II півріччі минулого року, в рамках виконання стратегії, обсяг статутного капіталу було збільшено на 14,52 млн. грн.

Зобов'язання Банку станом на початок поточного року сформовано коштами клієнтів. 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 протягом аналізованого періоду змінювалася. Станом на початок поточного року коштами у ВКВ сформовано близько 40% портфеля, проти 83% станом на початок минулого року. Зниження

питомої ваги валютної складової в поточних умовах нівелює 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 та кредитами, що надані за операціями репо. Кредити, за виключенням останніх, надано без забезпечення, основна валюта – національна. Бланкові операції в умовах системного ризику підвищують чутливість Банку до кредитного ризику та ризику ліквідності. Обмежене коло банків-позичальників та короткостроковість міжбанківських операцій нівелює чутливість Банку до кредитного ризику.

В минулому році Банк розпочав кредитування суб'єктів господарювання у національній валюті. Строки користування коштами залежать від їх цільового використання. Станом на початок поточного року портфель був довгостроковим. Зважаючи на нетривалий період виконання активних операцій, актуальною для Банку є концентрація кредитного портфеля суб'єктів господарювання за основними позичальниками та видами економічної діяльності.

З метою нівелювання ризиків Банк формує резерви. Сума резервів, сформованих для відшкодування можливих втрат за кредитними операціями відповідає розрахунковому значенню. Висока ефективність діяльності дозволяє формувати резерви в необхідному обсязі та генерувати власний капітал. Високий рівень капіталізації нівелює чутливість Банку до кредитного ризику.

Високоліквідні активи здебільшого представлено 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 2014 році було прийнятним, а в минулому році – 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 68% витрат за підсумками 2015 року) забезпечило позитивне значення фінансового результату.

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» підвищено до рівня uaAAA, прогноз змінено на «стабільний».

Голова рейтингового комітету

О. В Шубіна

**Начальник відділу рейтингів банківських
установ**

Г. П Винник

Додатки

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

Показник	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16
Активи									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	16,47	16,92	1,94	1,70	22,56	54,87	8,37	14,73	4,70
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	144,56	43,25	121,53	318,83	49,51	42,82	128,97	9,90	51,00
Кошти в інших банках	202,79	93,22	203,60	248,60	405,21	528,77	523,58	360,15	521,27
Кредити клієнтам	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26,77	7,72
Цінні папери	0,00	19,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	2,61	3,00	3,90	3,75	3,62	3,45	3,36	3,20	3,04
Нараховані доходи	7,28	0,93	3,42	13,95	1,95	3,08	3,86	1,81	3,15
Резерви	-0,35	-13,47	-20,87	-40,06	-42,02	-79,79	-88,22	-69,95	-138,53
Інші активи	0,17	0,18	0,17	2,45	0,53	0,74	16,92	14,33	4,20
Разом активів	373,52	163,03	313,70	549,20	441,37	553,94	596,82	360,92	456,54
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	66,08	296,94	98,25	20,00	25,00	20,00	0,00
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	251,23	36,98	116,66	106,72	186,61	333,20	364,41	96,29	264,39
Кошти фізичних осіб	0,00	2,59	3,71	4,39	5,22	7,27	6,91	9,70	9,55
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	0,12	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	0,00
Нараховані витрати	0,01	0,19	0,31	2,64	0,68	1,36	4,49	0,73	1,05
Інші зобов'язання	0,15	0,30	1,46	15,26	12,88	51,13	49,78	76,97	17,16
Разом зобов'язань	251,38	40,06	188,35	425,95	303,64	412,95	450,59	203,69	292,14
Власний капітал									
Сплачений статутний капітал	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	122,00	136,52	136,52	136,52
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,77	0,77	0,77
Результат минулих років	0,00	0,19	0,18	0,18	0,18	15,28	0,00	0,00	0,00
Результати переоцінки	-0,06	0,45	2,51	0,05	1,19	-1,30	-1,12	-0,01	0,00
Фінансовий результат поточного року	0,20	0,33	0,66	1,01	14,36	5,00	10,07	19,96	27,11
Разом власного капіталу	122,14	122,97	125,35	123,25	137,74	140,99	146,24	157,23	164,40

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

Показник	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15	01.04.15	01.07.15	01.10.15	01.01.16
Доходи									
Процентні доходи	4,37	7,08	15,86	29,47	49,09	15,75	34,81	50,35	65,41
Комісійні доходи	0,01	0,12	0,31	0,55	1,12	0,68	0,81	1,09	1,53
Результат від торговельних операцій	0,01	15,34	19,11	37,96	80,35	82,33	86,64	93,19	99,89
Інші операційні доходи	0,25	-5,98	-5,39	-10,44	-38,87	1,56	2,38	1,65	2,83
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	4,64	16,57	29,89	57,55	91,68	100,31	124,64	146,28	169,65
Витрати									
Процентні витрати	0,01	0,67	2,33	6,76	13,74	4,15	12,79	17,90	20,92
Комісійні витрати	0,00	0,01	0,02	0,04	0,13	0,34	0,67	0,99	1,37
Інші операційні витрати	0,40	0,13	0,35	0,51	0,73	0,15	0,48	0,76	1,05
Загальні адміністративні витрати	3,65	2,23	5,87	9,28	17,28	3,37	6,93	10,43	16,54
Відрахування в резерви	0,35	13,11	20,52	39,71	41,66	86,28	91,53	91,70	96,67
Податок на прибуток	0,02	0,08	0,14	0,24	3,78	1,02	2,16	4,54	5,99
Всього витрати	4,44	16,23	29,23	56,54	77,32	95,30	114,57	126,32	142,54
Фінансовий результат	0,20	0,33	0,66	1,01	14,36	5,00	10,07	19,96	27,11