

Рейтинговий звіт AVNG 001-016 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	АТ «БАНК АВАНГАРД»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	оновлення
Дата визначення:	21.02.2014 р.
Дата оновлення:	16.02.2021 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 АТ «БАНК АВАНГАРД» за 2019–2020 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 АТ «БАНК АВАНГАРД»

Дата:	21.02.2014 р.	17.07.2014 р.	26.02.2015 р.	28.07.2015 р.	04.02.2016 р.	16.02.2021 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 АТ «БАНК АВАНГАРД» підтримується:

- входженням до групи ІСУ, що займає провідні позиції на фінансовому та фондовому ринках України;
- високим рівнем капіталізації;
- вагомим обсягом коштів, залучених від пов'язаних сторін;
- диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами;
- високою якістю активів.

Основні фінансові показники АТ «БАНК АВАНГАРД»

Показник	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.04.20	01.07.20	01.10.20	01.01.21
Активи, млн. грн.	1332,94	1355,11	934,04	1024,53	1442,96	1765,95	2038,13	1941,45
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	932,17	1244,85	857,29	935,04	1401,57	1591,64	1921,09	1710,17
Кошти клієнтів, млн. грн.	1012,47	849,13	584,45	393,02	542,12	423,89	897,73	768,64
Власний капітал, млн. грн.	213,05	311,14	322,21	333,16	329,66	330,76	241,54	244,24
Доходи, млн. грн.	148,34	166,53	176,98	168,04	33,29	80,85	130,07	171,19
Витрати, млн. грн.	99,78	66,24	166,52	157,82	30,39	75,74	122,30	160,93
Чистий операційний дохід, млн. грн.	87,98	103,31	103,23	108,80	21,07	48,77	80,33	103,37
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	59,24	122,31	12,77	12,47	3,54	6,23	9,47	12,51
Чистий прибуток, млн. грн.	48,56 ¹	100,29 ²	10,47 ³	10,22 ⁴	2,90	5,10	7,77	10,26
Доходність активів (ROA) [*] , %	3,64	7,40	1,12	1,00	-	-	-	0,53
Доходність капіталу (ROE) [*] , %	22,79	32,23	3,25	3,07	-	-	-	4,20

¹ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 48,48 млн. грн.

² фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 100,29 млн. грн.

³ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 10,47 млн. грн.

⁴ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 10,22 млн. грн.

* значення на звітну дату

Резюме

АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО «БАНК АВАНГАРД» (далі за текстом АТ «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.

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

У 2020 році Банк підтвердив відповідність своїх процедур вимогам міжнародних стандартів щодо системи менеджменту якості ISO 9001 та системи менеджменту інформаційної безпеки ISO 27001. Побудувати систему управління безперервністю діяльності за міжнародним стандартом ISO 22301 Банк планує до кінця 2021 року. В 2021–2023 роках Банк впроваджуватиме 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 належить до групи компаній «Інвестиційний капітал Україна» (ICU), яка створена в червні 2006 року. З лютого 2017 року Банк входить у банківську групу та є її відповідальною особою. Наразі, крім Банку, до складу групи входять: ТОВ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», ТОВ «КУА «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ УКРАЇНА», АТ «ЗНКІФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – СТАБІЛЬНЕ ЗРОСТАННЯ», АТ «ЗНВКІФ «АДВАНС», НТ «ВПФ «ДИНАСТІЯ», АТ «ЗНКІФ «ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ – СТАБІЛЬНІСТЬ», ТОВ «КУА – АПФ «АПІНВЕСТ».

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 є одним із найбільших брокерів та дилерів на ринку державних облігацій. ICU також запустила фонди зі спеціалізацією на проблемних активах і венчурному бізнесі.

Відповідно до опублікованого річного звіту Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку, за підсумками 2019 року компанія ICU стала найбільшим торговцем ОВДП на біржовому ринку. За даними комісії, обсяг біржових угод з ОВДП, проведених компанією, склав 98 млрд. грн. або 16,07% від загального обсягу біржових контрактів.

Станом на 1 січня поточного року 100% акцій Банку володіє підконтрольна ІСУ кіпрська компанія Westal Holdings. Власниками істотної участі в Банку, які опосередковано володіють часткою в статутному капіталі, є: АйСіЮ Холдінгз Лімітед (Британські Віргінські Острови) – 100%, НАРЕМІУС ХОЛДІНГЗ ЛТД (Британські Віргінські Острови) – 44,993%, ФІЛТЕСА ХОЛДІНГЗ ЛТД (Британські Віргінські Острови) – 45,011% та група осіб, пов'язаних спільними економічними інтересами, а саме: фізичні особи-громадяни України пан Стеценко Костянтин Вікторович – 44,993% і пан Пасенюк Макар Юрійович – 45,011%.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу добра. Нестачі в капіталі за результатами оцінки стійкості банків, проведеної НБУ в 2019 році, АТ «БАНК АВАНГАРД» не мав. У минулому році, зважаючи на прийняття змін до Закону України «Про банки і банківську діяльність» (щодо вимог до розміру статутного капіталу банку), Банк скоригував розмір статутного капіталу на 100,04 млн. грн. шляхом зменшення номінальної вартості акцій. Зважаючи на зазначене, нормативи капіталу Банку знизилися, проте запас фінансової стійкості є значним. Бізнес-планом розвитку АТ «БАНК АВАНГАРД» на 2021–2023 рр. передбачається дотримання вимог НБУ щодо розміру статутного та регулятивного капіталу.

Якість ресурсної бази АТ «БАНК АВАНГАРД» добра. Структура зобов'язань Банку впродовж аналізованого періоду змінювалася. Станом на початок поточного року близько половини зобов'язань сформовано кредитом у національній валюті, залученим від регулятора шляхом рефінансування під забезпечення ОВДП. У минулому році Банк залучив кошти у ВКВ від нерезидента. У клієнтському портфелі превалюють кошти суб'єктів господарювання. Операції з фізичними особами носять пакетний характер.

Незначна клієнтська база та специфіка діяльності фінансової установи зумовлюють як коливання обсягу клієнтських коштів, так і перегрупування у структурі зобов'язань. Питома вага коштів основних кредиторів у ресурсній базі протягом аналізованого періоду змінювалася. Станом на початок поточного року кошти 20 найбільших кредиторів формували близько 39% зобов'язань. Кошти клієнтів залучено переважно в національній валюті та на короткостроковій основі. Незважаючи на превалювання коштів на поточних рахунках клієнтів, відсутність регіональної мережі, незначна кількість клієнтів та прогнозованість їх грошових потоків нівелюють чутливість Банку до ризику ліквідності.

Якість активів АТ «БАНК АВАНГАРД» добра. Їх основною складовою є високоліквідні активи, що представлені ОВДП, переважно у національній валюті, депозитними сертифікатами НБУ та коштами на НОСТРО рахунках, розміщеними в банках-резидентах.

Банк активно працює на міжбанківському ринку, проте на звітну дату заборгованість за МБКІД відсутня.

Кредитування клієнтів носить пакетний характер. Актуальною залишається концентрація кредитного портфеля за основними позичальниками. В свою чергу,

кредитному портфелю суб'єктів господарювання притаманна концентрація за видами економічної діяльності, проте вона не є критичною для Банку.

Валютна структура клієнтського кредитного портфеля впродовж аналізованого періоду змінювалася. Наразі заборгованість за кредитами у ВКВ відсутня. Проблемної заборгованості у кредитному портфелі Банк не має.

Фінансовий результат протягом аналізованого періоду був позитивним. Вагомий обсяг адміністративних витрат зумовлений витратами на управлінський персонал.

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.

АТ «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 проєктах з іншими банками, промисловими групами відсутні.

АТ «БАНК АВАНГАРД» створений за особливою концепцією банку казначейського типу, орієнтований на використання значного досвіду щодо сфери своєї діяльності з максимальною операційною ефективністю за рахунок цінової конкуренції та високих технологій. Основними напрямками роботи Банку наразі є: торгівля цінними паперами (переважно ОВДП та корпоративними облигаціями «блакитних фішок»), операції РЕПО, активна участь на ринку міжбанківських кредитів, форексні операції (в т. ч. валютні форварди). Банк має на меті виконання вимог Міністерства фінансів України щодо набуття статусу первинного дилера з ОВДП.

Стратегічний план розвитку АТ «БАНК АВАНГАРД» переглядається та коригується з урахуванням змін економічного стану України та бізнес-середовища на банківському ринку. Змін у структурі ресурсної бази не передбачається. В поточному році Банк має наміри утримувати портфель ОВДП у розмірі близько 800 млн. грн. Банк планує залучати кошти від НБУ з метою інвестування в ОВДП. Решта активів складатиметься з коштів в інших банках та короткострокових кредитів, наданих надійним позичальникам. Політика кредитування корпоративних клієнтів залишатиметься консервативною. 85% активів Банку розміщуються на термін до 30 днів. Така структура активів зберігатиметься до моменту прийняття окремих рішень щодо впровадження нових продуктів впродовж наступних років. Перспективним напрямком роботи є впровадження нових продуктів з акцентом на зростання частки комісійних доходів у структурі доходів Банку: забезпечені

гарантії, короткострокові овердрафти, валютні форварди, операції FX SWAP з клієнтами, ф'ючерси, залучення на обслуговування до Банку великих компаній, зацікавлених у послугах Банку, розвиток транзакційного бізнесу. Банк не планує вести роздрібний бізнес, за винятком операцій з облігаціями внутрішнього державного боргу для приватних інвесторів.

Для зацікавлення клієнтів та промоції послуг Банку планується удосконалення всіх каналів продажу, серед яких: удосконалення механізмів залучення нових клієнтів на обслуговування до Банку, впровадження мобільного банкінгу та оптимізація операційних процедур, які мають відповідати вимогам часу щодо швидкості та простоти укладення угод та надійності розрахунків.

Банк планує з метою розширення кола клієнтів, зацікавлених у послугах казначейського банку, активізувати співпрацю з контрагентами в Україні щодо встановлення на Банк розрахункових та бланкових лімітів. Важливим напрямом роботи також є відкриття прямих кореспондентських рахунків у провідних міжнародних банках.

Висновок

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

Голова рейтингового комітету

М. Б. Проценко

Додатки

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

Показник	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.04.20	01.07.20	01.10.20	01.01.21
Активи								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	31,13	25,20	15,52	24,56	14,24	43,36	29,02	5,89
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	671,71	917,65	682,73	789,42	1165,29	1279,38	1536,70	1612,89
Кошти в інших банках	698,98	304,45	55,03	103,71	119,73	306,15	372,70	244,94
Кредити клієнтам	48,73	133,25	192,52	94,54	120,85	125,45	123,09	54,39
Цінні папери	0,00	26,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	2,05	1,90	1,94	3,34	3,30	2,86	2,42	1,98
Нараховані доходи	21,85	42,03	24,94	25,70	43,49	50,12	33,57	42,99
Резерви	-144,07	-98,58	-55,89	-26,12	-34,80	-51,24	-71,10	-33,65
Інші активи	2,57	2,38	17,25	9,40	10,87	9,87	11,73	12,02
Разом активів	1332,94	1355,11	934,04	1024,53	1442,96	1765,95	2038,13	1941,45
Зобов'язання								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	495,00	900,00	860,00	860,00
Кошти банків	86,15	171,28	0,00	287,47	47,70	0,00	0,00	0,00
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	1003,81	791,12	494,21	387,47	527,20	330,75	802,82	672,15
Кошти фізичних осіб	8,66	58,01	90,24	5,55	14,92	93,14	94,92	96,49
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34,74
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
Капітальний інструмент з умовами списання/конверсії	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нараховані витрати	7,92	3,57	2,43	2,45	2,04	1,21	1,88	1,87
Інші зобов'язання	13,34	19,98	24,94	8,43	26,44	110,09	36,98	31,96
Разом зобов'язань	1119,89	1043,97	611,82	691,37	1113,30	1435,19	1796,59	1697,21
Власний капітал								
Сплачений статутний капітал	162,38	208,50	300,12	300,12	300,12	300,12	200,08	200,08
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	2,13	4,56	9,58	10,10	10,10	10,61	10,61	10,61
Результат минулих років	0,06	0,07	3,72	13,66	23,89	23,38	23,38	23,38
Результати переоцінки	-0,08	-2,28	-1,67	-0,95	-7,35	-8,46	-0,30	-0,09
Пайовий компонент конвертованого боргового фінансового інструменту	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	48,56	100,29	10,47	10,22	2,90	5,10	7,77	10,26
Разом власного капіталу	213,05	311,14	322,21	333,16	329,66	330,76	241,54	244,24

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

Показник	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.01.20	01.04.20	01.07.20	01.10.20	01.01.21
Доходи								
Процентні доходи	92,50	127,00	172,75	135,49	25,52	69,48	108,31	143,55
Комісійні доходи	8,31	11,50	13,42	10,18	1,38	2,49	7,83	12,99
Результат від переоцінки та від операцій з купівлі-продажу	42,19	26,76	-15,52	5,68	2,56	-10,88	-15,61	-18,51
Інші операційні доходи	5,35	1,27	6,34	16,69	3,83	19,76	29,53	33,16
Інші доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всього доходи	148,34	166,53	176,98	168,04	33,29	80,85	130,07	171,19
Витрати								
Процентні витрати	53,73	60,75	49,65	54,77	11,79	30,40	47,37	64,70
Комісійні витрати	1,85	0,83	1,71	2,05	0,30	0,61	1,05	1,62
Інші операційні витрати	4,78	1,64	22,40	2,42	0,14	1,06	1,31	1,50
Загальні адміністративні витрати	23,14	26,56	133,14	126,13	8,86	17,45	25,87	83,35
Відрахування в резерви	5,61	-45,56	-42,69	-29,80	8,67	25,10	45,00	7,52
Податок на прибуток	10,68	22,02	2,31	2,24	0,64	1,12	1,71	2,25
Всього витрати	99,78	66,24	166,52	157,82	30,39	75,74	122,30	160,93
Фінансовий результат	48,56	100,29	10,47	10,22	2,90	5,10	7,77	10,26