

Рейтинговий звіт AVNG 001-014 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:	21.02.2020 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 2018–2019 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.	21.02.2020 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;
- високою якістю активів.

Основні фінансові показники АТ «БАНК АВАНГАРД»

Показник	01.01.16	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.04.19	01.07.19	01.10.19	01.01.20
Активи, млн. грн.	456,54	1332,94	1355,11	934,04	979,45	975,25	1417,52	1024,53
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	288,89	932,17	1244,85	857,29	896,79	935,13	1159,59	935,04
Кошти клієнтів, млн. грн.	273,93	1012,47	849,13	584,45	645,74	639,43	642,48	393,02
Власний капітал, млн. грн.	164,40	213,05	311,14	322,21	325,54	328,55	332,06	333,16
Доходи, млн. грн.	169,65	148,34	166,53	176,98	39,49	86,33	130,91	168,04
Витрати, млн. грн.	142,54	99,78	66,24	166,52	36,80	81,21	123,29	157,82
Чистий операційний дохід, млн. грн.	146,31	87,98	103,31	103,23	26,39	59,84	85,40	108,80
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	33,10	59,24	122,31	12,77	3,42	6,25	9,29	12,47
Чистий прибуток, млн. грн.	27,11 ¹	48,56 ²	100,29 ³	10,47 ⁴	2,69	5,12	7,62	10,22
Доходність активів (ROA) [*] , %	5,94	3,64	7,40	1,12	-	-	-	1,00
Доходність капіталу (ROE) [*] , %	16,49	22,79	32,23	3,25	-	-	-	3,07

¹ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 27,28 млн. грн.

² фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 48,48 млн. грн.

³ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 100,29 млн. грн.

⁴ фінансовий результат, підтверджений аудиторським висновком за МСФЗ – 10,47 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.

У 2019 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 2019 році Банк розпочав впровадження в свою діяльність антикорупційних процедур 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 «ВІДНОВЛЕННЯ», НТ «ВПФ «ДИНАСТІЯ», АТ «ІНФІНІТІ ПРОФІТ», АТ «ЗНВКІФ «АДВЕНТУРА», 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.

Станом на 1 січня поточного року 100% акцій Банку володіє підконтрольна ICU 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 фізичні особи-громадяни України пан Стеценко

Костянтин Вікторович (Великобританія) – 44,993% і пан Пасенюк Макар Юрійович (Великобританія) – 45,011%.

Активні операції фінансуються власними та залученими коштами. Якість власного капіталу добра, рівень капіталізації високий. Нестачі в капіталі за результатами оцінки стійкості банків, проведеної НБУ в 2018 та 2019 роках, АТ «БАНК АВАНГАРД» не мав. Бізнес-планом розвитку АТ «БАНК АВАНГАРД» на 2020–2022 рр. передбачається дотримання вимог НБУ щодо розміру статутного та регулятивного капіталу. В разі прийняття змін до Закону України «Про банки і банківську діяльність» (щодо вимог до розміру статутного капіталу банку), Банк планує відкоригувати розмір статутного капіталу до необхідного мінімального рівня, зберігаючи при цьому запас фінансової стійкості за всіма нормативами капіталу Банку.

Якість ресурсної бази АТ «БАНК АВАНГАРД» добра. Зобов'язання Банку станом на початок поточного року переважно сформовано коштами клієнтів та коштами банків. У клієнтському портфелі превалюють кошти суб'єктів господарювання. Операції з фізичними особами носять пакетний характер. Портфель міжбанківських запозичень сформовано кредитами, що отримані за операціями репо у національній валюті та кредитом овернайт у ВКВ.

Незначна клієнтська база та специфіка діяльності фінансової установи зумовлюють коливання обсягу клієнтських коштів. Актуальною протягом аналізованого періоду є концентрація ресурсної бази за основними кредиторами. Незважаючи на превалювання коштів на поточних рахунках клієнтів, на тлі концентрації зобов'язань за основними кредиторами, 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 здебільшого представлено ОВДП, переважно у національній валюті, й депозитними сертифікатами НБУ. ОВДП у ВКВ, які починаючи з 31 березня 2020 року не будуть вважатися безризиковими й оцінюватимуться за загальними правилами, сформовано менше 2% валюти балансу та/або близько 2% високоліквідних активів. Крім того, зазначені цінні папери диверсифіковані за строками до погашення.

Портфель МБКід представлено кредитом овернайт у національній валюті. Кошти на НОСТРО рахунках розміщені в банках-резидентах.

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. Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля перевищує 5%.

За підсумками звітних років питома вага витрат на управлінський персонал у структурі загальних адміністративних витрат була вагомою, проте зазначене не мало негативного впливу на фінансовий результат. Діяльність Банку протягом аналізованого періоду була прибутковою.

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 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 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 500 млн. грн. Решта активів складатиметься з коштів в інших банках та короткострокових кредитів, наданих надійним позичальникам. Політика кредитування корпоративних клієнтів залишатиметься консервативною. Перспективним напрямком роботи є впровадження нових продуктів з акцентом на зростання частки комісійних доходів. Для зацікавлення клієнтів та промоції послуг Банку планується удосконалення всіх каналів продажу та оптимізація операційних процедур.

У наступні роки Банк планує розширити коло 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, а в подальшому – створення власної ЛОРО-мережі банків-кореспондентів, що дозволить значно збільшити комісійний дохід.

Висновок

За результатами аналізу кредитний рейтинг АТ «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 АТ «БАНК АВАНГАРД», млн. грн.

Показник	01.01.16	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.04.19	01.07.19	01.10.19	01.01.20
Активи								
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	4,70	31,13	25,20	15,52	23,17	7,99	18,64	24,56
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	51,00	671,71	917,65	682,73	733,28	738,06	1028,78	789,42
Кошти в інших банках	521,27	698,98	304,45	55,03	101,11	100,01	266,33	103,71
Кредити клієнтам	7,72	48,73	133,25	192,52	154,18	156,71	107,90	94,54
Цінні папери	0,00	0,00	26,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Довгострокові вкладення	3,04	2,05	1,90	1,94	2,21	3,23	2,96	3,34
Нараховані доходи	3,15	21,85	42,03	24,94	23,58	18,47	30,18	25,70
Резерви	-138,53	-144,07	-98,58	-55,89	-70,65	-63,06	-47,59	-26,12
Інші активи	4,20	2,57	2,38	17,25	12,56	13,85	10,33	9,40
Разом активів	456,54	1332,94	1355,11	934,04	979,45	975,25	1417,52	1024,53
Зобов'язання								
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	86,15	171,28	0,00	0,00	0,00	432,45	287,47
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	264,39	1003,81	791,12	494,21	583,73	580,74	638,13	387,47
Кошти фізичних осіб	9,55	8,66	58,01	90,24	62,01	58,69	4,35	5,55
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
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	1,05	7,92	3,57	2,43	3,43	2,59	4,96	2,45
Інші зобов'язання	17,16	13,34	19,98	24,94	4,74	4,69	5,58	8,43
Разом зобов'язань	292,14	1119,89	1043,97	611,82	653,91	646,71	1085,46	691,37
Власний капітал								
Сплачений статутний капітал	136,52	162,38	208,50	300,12	300,12	300,12	300,12	300,12
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	0,77	2,13	4,56	9,58	9,58	10,10	10,10	10,10
Результат минулих років	0,00	0,06	0,07	3,72	14,19	13,66	13,66	13,66
Результати переоцінки	0,00	-0,08	-2,28	-1,67	-1,04	-0,46	0,56	-0,95
Фінансовий результат поточного року	27,11	48,56	100,29	10,47	2,69	5,12	7,62	10,22
Разом власного капіталу	164,40	213,05	311,14	322,21	325,54	328,55	332,06	333,16

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

Показник	01.01.16	01.01.17	01.01.18	01.01.19	01.04.19	01.07.19	01.10.19	01.01.20
Доходи								
Процентні доходи	65,41	92,50	127,00	172,75	30,87	67,96	105,70	135,49
Комісійні доходи	1,53	8,31	11,50	13,42	3,41	6,33	8,56	10,18
Результат від торговельних операцій	99,89	42,19	26,76	-15,52	5,51	5,29	6,47	5,68
Інші операційні доходи	2,83	5,35	1,27	6,34	-0,30	6,75	10,18	16,69
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
Всього доходи	169,65	148,34	166,53	176,98	39,49	86,33	130,91	168,04
Витрати								
Процентні витрати	20,92	53,73	60,75	49,65	11,16	23,44	41,77	54,77
Комісійні витрати	1,37	1,85	0,83	1,71	0,83	1,30	1,70	2,05
Інші операційні витрати	1,05	4,78	1,64	22,40	1,11	1,74	2,04	2,42
Загальні адміністративні витрати	16,54	23,14	26,56	133,14	8,22	46,39	84,39	126,13
Відрахування в резерви	96,67	5,61	-45,56	-42,69	14,75	7,21	-8,28	-29,80
Податок на прибуток	5,99	10,68	22,02	2,31	0,74	1,12	1,67	2,24
Всього витрати	142,54	99,78	66,24	166,52	36,80	81,21	123,29	157,82
Фінансовий результат	27,11	48,56	100,29	10,47	2,69	5,12	7,62	10,22