

## Рейтинговий звіт ARCD 006-020 short про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування	ПАТ АКБ «АРКАДА»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія	оновлення
Дата визначення:	03.03.2003 р.
Дата оновлення:	27.03.2015 р.
Кредитний рейтинг:	<b>uaBBB</b>
Прогноз:	<b>стабільний</b>

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 АКБ «АРКАДА» за 2013–2014 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 звіту про фінансовий стан та звіту про прибутки і збитки та інший сукупний дохід наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Рейтингове агентство не проводить аудиторської перевірки 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, що 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 «uaBBB» характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

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

## Рейтингова історія

Дата	03.03.2003	02.09.2008	30.12.2008	31.03.2009	13.05.2010	01.10.2010	27.03.2015
Рівень рейтингу	uaA	uaA	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB	uaBBB
Прогноз	стабільний	стабільний	негативний	негативний	стабільний	стабільний	стабільний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	зниження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження

### **Рівень кредитного рейтингу ПАТ АКБ «АРКАДА» підтримується:**

- прийнятними показниками ліквідності та капіталізації;
- прийнятною валютною структурою кредитного портфеля та низькою питомою вагою простроченої заборгованості;
- прийнятною валютною структурою та диверсифікацією ресурсної бази за основними кредиторами.

### **Рівень кредитного рейтингу ПАТ АКБ «АРКАДА» обмежується:**

- значною концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що може негативно вплинути на ліквідність та капіталізацію Банку;
- низькою питомою вагою вільного капіталу;
- низькою ефективністю діяльності;
- 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 АКБ «АРКАДА»**

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15
Активи, млн. грн.	1379,89	1470,52	1546,31	1706,46	2095,93	2268,52	2360,71	2341,67	2501,74
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	1071,39	1162,45	1258,01	1429,28	1780,78	2002,17	2027,87	2059,45	2151,23
Кошти клієнтів, млн. грн.	504,01	826,58	824,69	965,24	1367,58	1533,40	1631,71	1586,39	1746,68
Власний капітал, млн. грн.	284,91	310,25	310,28	310,30	310,73	311,84	312,35	317,45	319,29
Доходи, млн. грн.	226,83	244,69	244,22	257,75	256,00	89,66	194,27	307,01	441,29
Витрати, млн. грн.	219,10	239,36	244,19	253,25	255,57	88,55	192,66	300,29	432,73
Чистий операційний дохід, млн. грн.	103,45	132,88	126,64	131,26	77,96	31,33	67,47	110,75	175,94
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	12,88	10,29	-2,38	7,70	2,88	2,76	4,07	9,52	11,69
Чистий прибуток, млн. грн.	7,73	5,34	0,03	4,50	0,43	1,11	1,62	6,72	8,56 <sup>1</sup>
Доходність активів (ROA) <sup>*</sup> , %	0,56	0,36	0,00	0,26	0,02	-	-	-	0,34
Доходність капіталу (ROE) <sup>*2</sup> , %	2,71	1,72	0,01	1,45	0,14	-	-	-	2,68

<sup>1</sup> За результатами річних коригуючих оборотів прибуток становить 7,68 млн. грн.

<sup>\*</sup> Значення на звітну дату

## Резюме

Публічне акціонерне товариство Акціонерний комерційний банк «АРКАДА» засновано у 1993 році (zareєстровано НБУ 23 червня 1993 року). Діяльність Банку ґрунтується на чинному законодавстві та ліцензіях. Місцезнаходження Банку: Україна, 01001, м. Київ, вул. Ольгинська, буд. 3.

За розміром чистих активів станом на 1 січня 2015 року Банк належить до III групи банків та посідає 56 місце серед 158 фінансових установ. ПАТ АКБ «АРКАДА» є членом (учасником) Фонду гарантування вкладів фізичних осіб (Свідоцтво учасника фонду №1), Української національної іпотечної асоціації (УНІА), Професійної Асоціації реєстраторів і депозитаріїв (ПАРД), Асоціації «Фондове партнерство», Міжнародної федерації компаній адміністраторів пенсійних фондів (FІАР), Асоціації українських банків (АУБ), Асоціації «Українська національна група членів та користувачів СВІФТ» (УкрСВІФТ), Українського Кредитно-Банківського Союзу (УКБС), ПАТ «Фондова Біржа ПФТС», Асоціації «Незалежна асоціація банків України», Асоціації «Українські Фондові Торговці», Конфедерації будівельників України.

Регіональна мережа Банку налічує 8 відділень (у містах Одесі, Вінниці, Дніпропетровську, Києві, Харкові, Запоріжжі, Бучі та Полтаві). У минулому році було закрито відділення у місті Севастополі та представництва у містах Феодосія та Євпаторія. План щодо розвитку регіональної мережі у поточному році передбачає відкриття відділення у місті Києві.

Банк працює переважно з проектами фінансування житлового будівництва та реалізації пенсійної програми, а також здійснює іпотечне кредитування. Основним напрямом діяльності ПАТ АКБ «АРКАДА» є залучення коштів населення та, меншою мірою, юридичних осіб у довірче управління з подальшим вкладенням цих коштів у будівництво житла. ПАТ АКБ «АРКАДА» обслуговує створені ним фонди довірчого управління, що забезпечує диверсифікацію ресурсної бази та доходів.

Банк обслуговує 30,6 тис. довіртелів, проте кількість позичальників є незначною, що зумовлює високу концентрацію кредитного портфеля. Значну кількість іпотечних кредитів фізичних осіб було сек'юритизовано. Загалом ринкові позиції ПАТ АКБ «АРКАДА» є слабкими (за винятком сегменту іпотечного кредитування та довірчого управління), що може обмежити можливості розвитку банківської установи у разі збереження складної ситуації в економіці країни, а також негативно вплинути на структуру ресурсів і доходної бази (через низький рівень диверсифікації активних операцій за окремими контрагентами).

Протягом аналізованого періоду змін у складі основних акціонерів не відбулося. Контрольний пакет акцій опосередковано належить 2 фізичним особам України. Один з ключових акціонерів здійснює оперативне управління Банком (є Головою Правління).

Суттєвий обсяг загальних адміністративних витрат протягом аналізованого періоду обмежував здатність Банку генерувати власний капітал. Станом на початок року власний капітал формував менше 13% пасивів Банку та дозволяв фондувати близько 15% кредитно-інвестиційного портфеля. Рівень забезпечення власними коштами є достатнім для виконання пруденційних вимог, а прийнятний рівень капіталізації фінансової установи певною мірою пом'якшує чутливість Банку до кредитного ризику. Ймовірність погіршення фінансового стану та платіжної дисципліни окремих позичальників Банку в умовах складної економічної ситуації зберігається. Зазначене, в умовах низької ефективності діяльності та концентрації активів за основними контрагентами, може чинити тиск на капітал.

Якість ресурсної бази задовільна. Активні операції фондуються власними, клієнтськими коштами та міжбанківськими запозиченнями. Останні представлено виключно довгостроковим кредитом, залученим від вітчизняного банку під забезпечення земельної ділянки та будівлі Банку з метою заміщення коштів регулятора. Повернення коштів відбувається згідно з графіком. Наразі останні формують 8,5% зобов'язань.

Превалювання коштів приватних осіб у структурі клієнтських коштів зумовлює задовільну диверсифікацію депозитного портфеля за основними вкладниками. Кошти на поточних рахунках клієнтів в основному (більше 95%) представлено коштами на рахунках банку-управителя, що зумовлено специфікою діяльності Банку (необхідністю підтримання значного обсягу коштів для обслуговування проектів будівельних компаній).

Якість ресурсної бази ПАТ АКБ «АРКАДА» підтримується низьким рівнем валютної складової у зобов'язаннях, що знижує залежність Банку від валютно-курсової політики в країні, диверсифікацією залучених ресурсів за основними кредиторами та депозитного портфеля за основними вкладниками, а також прогнозованістю залишків коштів на рахунках банку-управителя з довірчого управління. Разом з тим, негативно на якість ресурсної бази впливає суттєвий обсяг коштів, залучених від приватних осіб, що може посилити чутливість до впливу негативної, у тому числі неперевіреної інформації.

Якість активів задовільна. Основну частину доходних активів ПАТ АКБ «АРКАДА» сконцентровано на ринку нерухомості. Кредити, надані підприємствам, діяльність яких безпосередньо пов'язана з ринком нерухомості, разом з іпотечними кредитами, наданими фізичним особам є вагомою складовою клієнтського кредитного портфеля. Валюта кредитування – виключно національна. Разом з тим, для ПАТ АКБ «АРКАДА» залишаються актуальними високі кредитні ризики, що пов'язані з суттєвою концентрацією кредитного портфеля за основними позичальниками, що у разі різкого погіршення фінансового стану одного або декількох великих позичальників може призвести до погіршення якості кредитного портфеля та чинити тиск на ліквідність банківської установи.

Якість клієнтського кредитного портфеля ПАТ АКБ «АРКАДА» підтримується на доброму рівні: частка простроченої заборгованості в кредитному портфелі не досягає 1%. Разом з тим, заборгованість III категорії якості формує більше 65% кредитного портфеля та свідчить про наявність потенційно проблемної

заборгованості. Зважаючи на специфіку діяльності Банку основними видами забезпечення є нерухоме майно та майнові права на майбутнє нерухоме майно, що належить до житлового фонду. Враховуючи збереження складної ситуації в економіці країни та низьку ліквідність ринку нерухомості, можливість повернення кредитів за рахунок реалізації забезпечення є обмеженою. Рівень покриття резервами клієнтського кредитного портфеля є прийнятним, прострочена заборгованість покривається сформованими резервами майже в 16 разів. ПАТ АКБ «АРКАДА» має високу чутливість до кредитного ризику, проте прийнятний рівень капіталізації фінансової установи певною мірою пом'якшує чутливість до кредитного ризику.

Портфель цінних паперів до погашення сформовано борговими цінними паперами, емітованими НБУ, портфель цінних паперів на продаж протягом тривалого часу було сформовано акціями фондової біржі. В IV кварталі минулого року Банк інвестував кошти в акції підприємств різних видів економічної діяльності.

Діяльність Банку прибуткова, коефіцієнт ефективності протягом минулого року мав тенденцію до підвищення, проте є низьким. Натомість, обсяг адміністративних витрат відносно валового доходу дещо знизився, проте є значним. Суттєве нарощення обсягу чистого операційного доходу забезпечило можливість спрямувати кошти на формування резервів для відшкодування можливих втрат від активних операцій, проте їх частка в структурі витрат була незначною (близько 6%). Можливе суттєве зростання витрат на формування резервів за активними операціями, зважаючи на схильність Банку до кредитного ризику (у випадку погіршення якості окремих великих кредитів), може посилити тиск на показники прибутковості.

Високоліквідні активи Банку переважно було сформовано готівковими коштами та коштами на коррахунку в НБУ. В IV кварталі 2014 року Банк інвестував кошти в казначейські цінні папери. Активи та пасиви не збалансовано за строками до погашення, проте невідповідність має позитивне значення. Разом з тим, зважаючи на суттєвий обсяг короткострокових пасивів та схильність банківської установи до кредитного ризику, контроль за пруденційними ризиками потребує особливої уваги від підрозділів ризик-менеджменту.

ПАТ АКБ «АРКАДА» 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 Банк має підвищену чутливість до кредитного й процентного ризиків та до ризику ліквідності, чутливість до інших індивідуальних ризиків є помірною або низькою. Певний ризик для вкладників фондів довірчого управління Банку створює низький рівень диверсифікації напрямів розміщення коштів залучених до фондів довірчого управління і перерозміщених у кредитний портфель через третю особу.

Банк проводить свою діяльність відповідно до Концепції стратегічного розвитку ПАТ АКБ «АРКАДА» на 2012 – 2018 рр.



## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг ПАТ АКБ «АРКАДА» підтверджено на рівні uaBBB з прогнозом «стабільний».

**Голова рейтингового комітету**

***О. В. Шубіна***

**Начальник відділу рейтингів фінансових  
установ**

***Г. П. Винник***

## **Додатки**

## Дані звіту про фінансовий стан ПАТ АКБ «АРКАДА», млн. грн.

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15
<b>Активи</b>									
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	49,90	59,94	34,49	39,40	84,47	30,98	97,92	45,39	114,69
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00
Кошти в інших банках	6,23	8,07	2,75	3,43	1,56	2,70	0,31	0,68	1,82
Кредити клієнтам	1108,54	1241,11	1369,46	1533,68	1832,75	2052,04	2064,70	2109,04	2119,21
Цінні папери	3,98	0,08	0,08	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	39,35
Довгострокові вкладення	242,14	233,52	226,04	226,83	227,99	231,30	228,99	229,41	232,18
Нараховані доходи	3,55	2,07	12,69	3,27	28,80	29,49	46,58	37,79	40,10
Резерви	-42,80	-79,88	-112,21	-105,59	-82,73	-81,19	-85,50	-88,86	-98,95
Інші активи	8,35	5,61	13,02	5,38	3,03	3,15	7,64	8,16	3,34
<b>Разом активів</b>	<b>1379,89</b>	<b>1470,52</b>	<b>1546,31</b>	<b>1706,46</b>	<b>2095,93</b>	<b>2268,52</b>	<b>2360,71</b>	<b>2341,67</b>	<b>2501,74</b>
<b>Зобов'язання</b>									
Заборгованість перед НБУ	365,87	296,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	0,00	0,00	246,97	223,01	205,08	203,07	192,06	192,04	186,03
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	199,43	430,87	365,71	425,71	503,86	624,95	670,41	653,75	792,17
Кошти фізичних осіб	304,58	395,71	458,99	539,53	863,72	908,45	961,31	932,63	954,51
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	0,00	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	2,46	3,00	3,49	8,07	13,67	15,21	18,40	17,75	16,76
Інші зобов'язання	222,64	34,68	160,87	199,84	198,87	205,00	206,19	228,03	232,98
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>1094,98</b>	<b>1160,26</b>	<b>1236,03</b>	<b>1396,16</b>	<b>1785,20</b>	<b>1956,68</b>	<b>2048,36</b>	<b>2024,21</b>	<b>2182,45</b>
<b>Власний капітал</b>									
Сплачений статутний капітал	200,45	220,45	220,45	220,45	220,45	220,45	220,45	220,45	220,45
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	37,37	41,24	43,90	43,92	46,17	46,17	46,38	46,38	46,38
Результат минулих років	39,37	43,23	45,90	41,44	43,69	44,12	43,90	43,90	43,90
Результати переоцінки	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Фінансовий результат поточного року	7,73	5,34	0,03	4,50	0,43	1,11	1,62	6,72	8,56 <sup>3</sup>
<b>Разом власного капіталу</b>	<b>284,91</b>	<b>310,25</b>	<b>310,28</b>	<b>310,30</b>	<b>310,73</b>	<b>311,84</b>	<b>312,35</b>	<b>317,45</b>	<b>319,29</b>

<sup>3</sup> За результатами річних коригуючих оборотів прибуток становить 7,68 млн. грн.

## Додаток до рейтингового звіту №2

## Дані звіту про прибутки і збитки та інший сукупний дохід ПАТ АКБ «АРКАДА», млн. грн.

Показник	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13	01.01.14	01.04.14	01.07.14	01.10.14	01.01.15
<b>Доходи</b>									
Процентні доходи	177,14	203,42	160,35	153,60	176,83	62,53	139,84	218,85	310,38
Комісійні доходи	38,99	34,08	70,31	93,89	72,86	15,54	37,74	67,76	108,66
Результат від торговельних операцій	1,00	0,13	1,76	0,97	0,60	2,47	3,51	4,21	4,76
Інші операційні доходи	9,24	6,61	11,53	8,81	5,27	9,03	13,04	14,11	15,32
Інші доходи	0,46	0,45	0,27	0,47	0,44	0,09	0,14	2,08	2,16
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Всього доходи</b>	<b>226,83</b>	<b>244,69</b>	<b>244,22</b>	<b>257,75</b>	<b>256,00</b>	<b>89,66</b>	<b>194,27</b>	<b>307,01</b>	<b>441,29</b>
<b>Витрати</b>									
Процентні витрати	108,90	99,46	103,25	121,77	164,92	56,30	118,46	183,22	246,13
Комісійні витрати	0,24	0,29	0,08	0,09	0,09	0,02	0,04	0,06	0,08
Інші операційні витрати	13,78	11,62	13,98	4,16	12,59	1,92	8,15	10,91	16,98
Загальні адміністративні витрати	84,65	87,34	111,49	118,70	110,61	30,15	60,03	93,06	139,85
Відрахування в резерви	6,39	35,69	17,80	5,33	-35,10	-1,49	3,52	10,25	26,57
Податок на прибуток	5,15	4,96	-2,40	3,20	2,46	1,65	2,45	2,80	3,13
<b>Всього витрати</b>	<b>219,10</b>	<b>239,36</b>	<b>244,19</b>	<b>253,25</b>	<b>255,57</b>	<b>88,55</b>	<b>192,66</b>	<b>300,29</b>	<b>432,73</b>
<b>Фінансовий результат</b>	<b>7,73</b>	<b>5,34</b>	<b>0,03</b>	<b>4,50</b>	<b>0,43</b>	<b>1,11</b>	<b>1,62</b>	<b>6,72</b>	<b>8,56<sup>4</sup></b>

<sup>4</sup> За результатами річних коригуючих оборотів прибуток становить 7,68 млн. грн.